

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

GRUPA KAPITAŁOWA PBG



**Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za III kwartał 2009 roku**

**Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości
Finansowej**

data przekazania: 09 listopada 2009 roku

PBG Spółka Akcyjna

(pełna nazwa emitenta)

PBG SA

(skrótowa nazwa emitenta)

62-081

(kod pocztowy)

Skórzewska

(ulica)

(061) 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)

(061) 66 51 701

(fax)

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

(www)

631048917

(REGON)

Spis Treści

1	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG ZA III KWARTAŁ 2009 ROKU.....	5
	WYBRANE DANE FINANSOWE.....	5
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	6
	ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	8
	ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	8
	KOMENTARZ ZARZĄDU PBG SA DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG ZA III KWARTAŁ 2009 ROKU.....	9
	ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ.....	21
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	21
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01- 30.09.2009 ROKU.....	23
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01- 30.09.2008 ROKU.....	24
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01- 31.12.2008 ROKU.....	25
2	INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁ 2009 ROKU.....	26
	2.1 Informacja o Jednostce Dominującej oraz Grupie Kapitałowej PBG.....	26
	2.1.1. Spółka Dominująca.....	26
	2.1.2. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej PBG.....	27
	2.1.3. Rola PBG SA w Grupie Kapitałowej i zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.....	27
	Zwiększenie udziału w kapitale Spółki Zależnej od Hydrobudowy Polska SA - P.R.G. Metro Sp. z o.o.....	28
	2.2 Zasady przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2009 roku.....	37
	2.2.1 Oświadczenie o zgodności.....	37
	2.2.2 Format oraz ogólne zasady sporządzania.....	37
	2.2.3 Przyjęte zasady rachunkowości.....	38
	2.3 Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości.....	40
	2.4 Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych.....	41
	2.4.1 Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji.....	41
	2.4.2 Zasady przyjęte do przeliczania danych finansowych.....	41
	2.5 Wybrane dodatkowe noty objaśniające.....	42
	2.5.1 Przychody ze sprzedaży.....	42
	2.5.2 Koszty według rodzaju.....	42
	2.5.3 Pozostałe przychody operacyjne.....	43
	2.5.4 Pozostałe koszty operacyjne.....	43
	2.5.5 Przychody finansowe.....	44
	2.5.6 Koszty finansowe.....	44
	2.5.7 Zyski/straty z inwestycji.....	44
	2.6 Segmenty operacyjne.....	45
	2.7 Istotne dokonania lub niepowodzenia Grupy Kapitałowej PBG w III kwartale 2009 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	50
	2.8 Czynniki i zdarzenia o charakterze nietypowym mające znaczący wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe.....	55
	2.9 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.....	57
	2.10 Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.....	58
	2.11 Zdarzenia po dniu 30 września 2009 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.	58
	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.....	60
	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.	60

2.14	Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące PBG SA.	64
2.15	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej z uwzględnieniem informacji w zakresie:	65
2.16	Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązаныmi	66
2.16.1	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli wartość tych transakcji przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EURO.....	66
2.16.2	Transakcje z podmiotami powiązаныmi.	66
2.17	Informacje dotyczące emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	69
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.	70
2.19	Zobowiązania i należności warunkowe	71
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.....	72
2.21	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	72
3	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI PBG SA ZA III KWARTAŁ 2009 ROKU	74
	WYBRANE DANE FINANSOWE	74
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI PBG SA.....	75
	ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SPÓŁKI PBG SA	76
	KOMENTARZ ZARZĄDU PBG SA DO WYNIKÓW FINANSOWYCH PBG SA ZA III KWARTAŁ 2009 ROKU	77
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI PBG SA	82
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI PBG SA W OKRESIE OD 01.01- 30.09.2009 ROKU	85
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI PBG SA W OKRESIE OD 01.01- 30.09.2008 ROKU	86
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI PBG SA W OKRESIE OD 01.01- 31.12.2008 ROKU	87
	WYBRANE DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	88

1 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG ZA III KWARTAŁ 2009 ROKU

WYBRANE DANE FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.09.2009 PLN	za okres od 01.01 do 30.09.2008 PLN	za okres od 01.01 do 31.12.2008 PLN	za okres od 01.01 do 30.09.2009 EUR	za okres od 01.01 do 30.09.2008 EUR	za okres od 01.01 do 31.12.2008 EUR
Rachunek zysków i strat						
Przychody ze sprzedaży	1 651 055	1 370 043	2 091 425	375 299	400 048	592 119
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	168 668	142 640	225 611	38 340	41 650	63 874
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	147 556	122 886	215 915	33 541	35 882	61 129
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	130 513	108 781	189 923	29 667	31 764	53 771
Zysk (strata) netto, z tego przypadający:	130 513	108 781	189 923	29 667	31 764	53 771
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	109 105	84 515	158 241	24 801	24 678	44 801
- akcjonariuszom mniejszościowym	21 408	24 266	31 682	4 866	7 086	8 970
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	7,90	6,29	11,78	1,80	1,84	3,34
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	7,90	6,29	11,78	1,80	1,84	3,34
Średni kurs PLN / EUR				4,3993	3,4247	3,5321

Rachunek przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	173 228	(327 748)	(252 117)	39 376	(95 701)	(71 379)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(222 339)	(128 199)	(185 622)	(50 540)	(37 434)	(52 553)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	510 884	313 472	315 220	116 128	91 533	89 244
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	461 773	(142 475)	(122 519)	104 965	(41 602)	(34 687)
Średni kurs PLN / EUR				4,3993	3,4247	3,5321

Wyszczególnienie	na dzień 30.09.2009 PLN	na dzień 30.09.2008 PLN	na dzień 31.12.2008 PLN	na dzień 30.09.2009 EUR	na dzień 30.09.2008 EUR	na dzień 31.12.2008 EUR
Bilans						
Aktywa	3 869 070	2 660 469	2 858 509	916 277	780 585	685 099
Zobowiązania długoterminowe	691 612	373 317	410 022	163 788	109 532	98 270
Zobowiązania krótkoterminowe	1 660 499	1 108 771	1 334 869	393 241	325 315	319 928
Kapitał własny	1 516 959	1 178 381	1 113 618	359 248	345 739	266 901
Kapitał podstawowy	14 295	13 430	13 430	3 385	3 940	3 219
Liczba akcji (w szt.)	14 295 000	13 430 000	13 430 000	14 295 000	13 430 000	13 430 000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	13 814 000	13 430 000	13 430 000	13 814 000	13 430 000	13 430 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	13 814 000	13 430 000	13 430 000	13 814 000	13 430 000	13 430 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	89,43	77,41	69,11	21,18	22,71	16,56
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	-	-	-	-	-
Kurs PLN / EUR na koniec okresu				4,2226	3,4083	4,1724

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Wyszczególnienie	na dzień 30.09.2009	na dzień 30.09.2008	na dzień 30.06.2009	na dzień 30.06.2008	na dzień 31.12.2008
Aktywa					
Aktywa trwałe	1 047 215	901 820	986 492	849 804	918 184
Wartość firmy	330 113	300 255	332 677	298 693	332 522
Wartości niematerialne	17 148	14 105	16 627	13 564	14 820
Rzeczowe aktywa trwałe	380 776	382 944	467 855	355 340	403 749
Nieodnawialne zasoby naturalne	12 282	27 834	11 999	27 834	11 999
Nieruchomości inwestycyjne	165 966	27 116	37 905	27 137	21 662
Inwestycje w jednostkach zależnych	10 381	62 389	12 111	34 207	27 000
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	79 680	50 584	38 287	49 374	35 655
Należności długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	10 101	7 948	13 691	19 647	12 916
Należności długoterminowe	16 018	19 747	17 769	19 707	20 593
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 028	-	26 821	-	23 701
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 722	8 898	10 750	4 301	13 567
Aktywa obrotowe	2 821 855	1 758 649	2 408 442	1 696 304	1 940 325
Zapasy	89 722	64 857	132 284	60 769	69 360
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	857 915	649 151	960 482	582 637	783 930
Należności z tytułu dostaw i usług	881 945	638 337	696 348	556 484	679 366
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 729	713	5 568	195	978
Pozostałe należności krótkoterminowe	48 641	56 707	26 745	52 495	48 751
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	162 033	16 266	103 259	15 896	50 487
Należności krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	6 762	44 138	7 573	67 503	1 280
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	751 514	268 116	456 785	340 167	289 713
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21 594	20 364	19 398	20 158	16 460
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-
Aktywa razem	3 869 070	2 660 469	3 394 934	2 546 108	2 858 509

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ C.D.

Wyszczególnienie	na dzień 30.09.2009	na dzień 30.09.2008	na dzień 30.06.2009	na dzień 30.06.2008	na dzień 31.12.2008
Pasywa					
Kapitał własny	1 516 959	1 178 381	1 410 612	1 158 776	1 113 618
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 278 445	1 039 598	1 174 604	971 864	928 135
Kapitał podstawowy	14 295	13 430	14 295	13 430	13 430
Akcje / udziały własne	-	-	-	-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	733 348	551 178	733 730	551 178	551 178
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	(55 674)	(1 596)	(103 633)	21 682	(101 444)

Grupa Kapitałowa PBG
QSR3/2009 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Wyszczególnienie c.d.	na dzień 30.09.2009	na dzień 30.09.2008	na dzień 30.06.2009	na dzień 30.06.2008	na dzień 31.12.2008
Pozostałe kapitały	382 271	352 330	366 025	295 858	274 778
Niepodzielony wynik finansowy	204 205	124 256	164 187	89 716	190 193
- zysk (strata) z lat ubiegłych	95 100	39 741	94 018	39 741	31 952
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	109 105	84 515	70 169	49 975	158 241
Udziały mniejszości	238 514	138 783	236 008	186 912	185 483
Zobowiązania	2 352 111	1 482 088	1 984 322	1 387 332	1 744 891
Zobowiązania długoterminowe	691 612	373 317	429 737	349 639	410 022
Długoterminowe kredyty i pożyczki	110 572	114 141	138 099	84 249	112 850
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	518 199	208 395	205 870	208 880	210 386
Zobowiązania długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	12 562	944	35 984	-	46 610
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	22 709	18 818	25 412	17 790	17 115
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	10 003	-	13 049	-
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 911	4 650	5 530	4 841	5 229
Pozostałe rezerwy długoterminowe	15 073	8 289	11 226	12 032	9 606
Dotacje rządowe	-	-	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 586	8 077	7 616	8 798	8 226
Zobowiązania krótkoterminowe	1 660 499	1 108 771	1 554 585	1 037 693	1 334 869
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	550 072	451 445	579 664	368 767	475 147
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	29 052	11 581	8 184	5 873	8 045
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	84 173	4 798	182 569	838	188 279
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	741 320	405 321	599 679	409 725	486 595
Zobowiązania z tytułu umowy o usługę budowlaną	45 618	27 692	31 633	6 473	14 989
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	10 799	14 065	3 381	9 171	21 219
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	144 985	99 714	73 992	117 536	52 016
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 377	439	1 309	704	881
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	45 409	86 137	64 241	110 467	78 926
Dotacje rządowe	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 694	7 579	9 933	8 139	8 772
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-	-	-
Pasywa razem	3 869 070	2 660 469	3 394 934	2 546 108	2 858 509

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	III kwartał 01.07.2009 - 30.09.2009	III kwartały narastająco 01.01.2009 - 30.09.2009	III kwartał 01.07.2008 - 30.09.2008	III kwartały narastająco 01.01.2008 - 30.09.2008
<i>Działalność kontynuowana</i>				
Przychody ze sprzedaży	702 471	1 651 055	543 223	1 370 043
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów	7 204	21 111	15 196	51 017
Przychody ze sprzedaży usług	693 456	1 621 810	513 824	1 290 524
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 811	8 134	14 203	28 502
Koszt własny sprzedaży	(611 547)	(1 413 088)	(461 482)	(1 159 261)
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
Koszt sprzedanych produktów	(6 215)	(22 226)	(12 778)	(42 897)
Koszt sprzedanych usług	(603 732)	(1 383 173)	(436 303)	(1 090 556)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(1 600)	(7 689)	(12 401)	(25 808)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	90 924	237 967	81 741	210 782
Koszty sprzedaży	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(23 010)	(82 419)	(27 640)	(72 959)
Pozostałe przychody operacyjne	941	26 370	3 847	9 568
Pozostałe koszty operacyjne	(2 716)	(13 250)	(198)	(4 751)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-	-	-
Koszty restrukturyzacji	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	66 139	168 668	57 750	142 640
Przychody finansowe	1 257	19 073	8 479	24 545
Koszty finansowe	(17 321)	(43 093)	(12 149)	(44 299)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	2 908	2 908	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	52 983	147 556	54 080	122 886
Podatek dochodowy	(9 640)	(17 043)	(9 297)	(14 105)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	43 343	130 513	44 783	108 781
<i>Działalność zaniechana</i>				
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	43 343	130 513	44 783	108 781
Zysk (strata) przypadający:	43 343	130 513	44 783	108 781
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	38 936	109 105	34 540	84 515
- akcjonariuszom mniejszościowym	4 407	21 408	10 243	24 266

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	III kwartał 01.07.2009 - 30.09.2009	III kwartały narastająco 01.01.2009 - 30.09.2009	III kwartał 01.07.2008 - 30.09.2008	III kwartały narastająco 01.01.2008 - 30.09.2008
Zysk (strata) netto	43 343	130 513	44 783	108 781
Inne całkowite dochody				
Przeszacowanie środków trwałych	-	(77)	883	649
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	88 339	77 428	(33 962)	(12 889)
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	13	398	(196)	134
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	(20 692)	(19 082)	6 045	2 400

Wyszczególnienie c.d.	III kwartał 01.07.2009 - 30.09.2009	III kwartały narastająco 01.01.2009 - 30.09.2009	III kwartał 01.07.2008 - 30.09.2008	III kwartały narastająco 01.01.2008 - 30.09.2008
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	67 660	58 667	(27 230)	(9 706)
Całkowite dochody	111 003	189 180	17 553	99 075
Całkowite dochody przypadające:				
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	86 895	154 798	11 911	74 809
- akcjonariuszom mniejszościowym	24 108	34 382	5 642	24 266

KOMENTARZ ZARZĄDU PBG SA DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG ZA III KWARTAŁ 2009 ROKU

1. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG

Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PBG w trzecim kwartale 2009 roku

Konsekwentna realizacja strategii umacniania pozycji na specjalistycznych rynkach instalacyjnych oraz rozszerzanie działalności o nowe obszary, takie jak na przykład budowa dróg i stadionów czy innych obiektów specjalistycznych, przełożyła się na osiągnięcie w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego lepszych wyników finansowych oraz istotnych wzrostów na wszystkich kluczowych pozycjach rachunku zysków i strat.

- Wypracowanie **przychodów ze sprzedaży** w wysokości **blisko 702,5 mln zł**, tj. o **29%** więcej niż w trzecim kwartale roku ubiegłego;
- **Zysk brutto ze sprzedaży** powiększył się o **11%** z kwoty 81,7 mln zł do kwoty **blisko 91 mln zł**;
- **Zwiększenie wartości zysku z działalności operacyjnej** z kwoty 57,8 mln zł do kwoty ponad **66 mln zł**, co stanowi **15-procentowy** wzrost;
- **Zysk netto** przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego w trzecim kwartale osiągnął poziom blisko **39 mln zł**, co stanowi **13% więcej** w porównaniu do jego wartości w analogicznym okresie roku poprzedniego ;
- Na dzień **1 października 2009** roku wartość portfela zamówień Grupy Kapitałowej PBG wynosiła blisko **5,3 mld zł**, z czego około **1,15 mld zł** przypada do realizacji w 2009 roku, zaś pozostała część na lata kolejne (głównie lata 2010 i 2011). Największy udział w strukturze portfela zamówień stanowią w tej chwili kontrakty z segmentu budownictwa specjalistycznego (przemysłowego), gdzie Grupa ujmuje głównie projekty infrastrukturalne. Drugim co do wielkości segmentem w portfelu jest segment gazu ziemnego i ropy naftowej. Jego wysoki udział jest efektem pozyskania w minionym roku przez spółkę PBG historycznie największych kontraktów w tym segmencie.

PORTFEL ZAMÓWIEŃ NA DZIEŃ 1 PAŹDZIERNIKA 2009	
Gaz ziemny i ropa naftowa	29,0%
Woda	26,9%
Infrastruktura wodnokanalizacyjna	21,8%
Budownictwo hydrotechniczne	1,8%
Renowacje	3,3%
Budownictwo przemysłowe i mieszkaniowe	36,6%
Paliwa	5,9%
Budowa dróg	1,6%
RAZEM	100%

Wartość portfela zamówień oszacowana została wg nowej metody rozpoznawania przychodów, co oznacza, że wyłączone przychody z kontraktów pozyskanych i realizowanych w układzie konsorcjalnym, które przypadają do wykonania danemu partnerowi w konsorcjum (pomimo pozycji lidera konsorcjum).

W chwili obecnej spółki z GK PBG ubiegają się o kontrakty o wartości ponad 9 mld zł.

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

A). Woda

- 1) kontrakt pod nazwą „ Budowa układu przesyłowego ścieków z Warszawy lewobrzeżnej do Oczyszczalni Ścieków Czajka – Etap I” podpisany pomiędzy Miejskim Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji w Warszawie a Hydrobudową 9 – zrealizowane przychody to **34 mln zł**;
- 2) kontrakt pod nazwą „Modernizacja dystrybucyjnej sieci wodociągowo – kanalizacyjnej Łodzi” podpisany pomiędzy Łódzką Spółką Infrastrukturalną a Infrą – zrealizowane przychody to **26,8 mln zł**;
- 3) kontrakt pod nazwą „Rozbudowa Oczyszczalni FORDON w Bydgoszczy część I” podpisany pomiędzy Miejskimi Wodociągami i Kanalizacjami w Bydgoszczy a Hydrobudową 9 – zrealizowane przychody to **26,6 mln zł**;
- 4) kontrakt pod nazwą "Poprawa gospodarki wodno – ściekowej na terenie gminy Zabrze – dzielnice Grzybowo i Rokitnica" podpisany pomiędzy Gminą Zabrze oraz Zabrzeńskim Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji a Hydrobudową Polska – zrealizowane przychody to **22,5 mln zł**;
- 5) kontrakt pod nazwą „Renowacja Systemu Kanalizacyjnego Miasta Krakowa – kanały przełazowe” podpisany pomiędzy MPWiK Kraków a PBG – zrealizowane przychody to **14,8 mln zł**;

- 6) kontrakt pod nazwą „Budowa stopnia wodnego Malczyce na rzece Odrze” podpisany pomiędzy Maxer w upadłości a PBG – zrealizowane przychody to **13 mln zł**;
- 7) kontrakt pod nazwą „Modernizacja Lewobrzeżnej Oczyszczalni Ścieków w Poznaniu” podpisany pomiędzy Miastem Poznań a Hydrobudową 9 – zrealizowane przychody to **12,5 mln zł**;
- 8) kontrakt pod nazwą „Zintegrowana gospodarka wodno-ściekowa w Dorzeczu Parsęty” podpisany pomiędzy Miejskimi Wodociągami i Kanalizacją w Kołobrzegu a KWG – zrealizowane przychody to **12 mln zł**;

B). Gaz ziemny i ropa naftowa

- 9) kontrakt pod nazwą „Zaprojektowanie i budowa pod klucz kompletnego systemu Kopalni Ropy Naftowej i Gazu Ziemnego Lubiatów-Międzychód-Grotów” podpisany pomiędzy PGNiG a PBG – zrealizowane przychody to **45 mln zł**;
- 10) kontrakt pod nazwą „Budowa części napowierzchniowej PMG Wierzchowice” podpisany pomiędzy PGNiG a PBG – zrealizowane przychody to **35,2 mln zł**;
- 11) kontrakt pod nazwą „Adaptacja urządzeń gazowych u odbiorców gazu przyłączonych do sieci gazowej Oddziału Zakład Dystrybucji Gazu Poznań, Wielkopolski Operator Systemu Dystrybucyjnego” podpisany pomiędzy PGNiG a PBG – zrealizowane przychody to **12,8 mln zł**;

C). Budownictwo kubaturowe

- 12) kontrakt pod nazwą „Wykonanie prac przygotowawczych do zrealizowania robót budowlanych, prac projektowych oraz budowlanych obiektu budowlanego w Świnoujściu” podpisany pomiędzy firmą Pomerania Development a PBG – zrealizowane przychody to **11,7 mln zł**;

D). Budownictwo specjalistyczne

- 13) kontrakt pod nazwą „Rozbudowa Stadionu Miejskiego w Poznaniu dla potrzeb EURO 2012” podpisany pomiędzy EURO Poznań a Hydrobudową Polska – zrealizowane przychody to **120,6 mln zł**;
- 14) kontrakt pod nazwą „Budowa wielofunkcyjnego Stadionu Narodowego w Warszawie wraz z infrastrukturą towarzyszącą” podpisany pomiędzy Narodowym Centrum Sportu a Hydrobudową Polską – zrealizowane przychody to **57,7 mln zł**;
- 15) kontrakt pod nazwą „Budowa Areny Bałtyckiej – stadionu piłkarskiego w Gdańsku Letnicy” podpisany pomiędzy Gminą Miasta Gdańska a Hydrobudową Polską – zrealizowane przychody to **24,7 mln zł**;
- 16) kontrakt pod nazwą „Projektowanie i budowa zakładu unieszkodliwiania odpadów w Gdańsku Szadółkach – roboty budowlano-montażowe” podpisany pomiędzy Zakładem Utylizacji w Gdańsku a Hydrobudową Polska – zrealizowane przychody to **24,4 mln zł**.

W trzecim kwartale 2009 roku oraz do chwili obecnej wystąpiły następujące istotne dla Grupy PBG wydarzenia w poszczególnych obszarach działalności:

1. Ropa naftowa i gaz ziemny:

KONTRAKTY

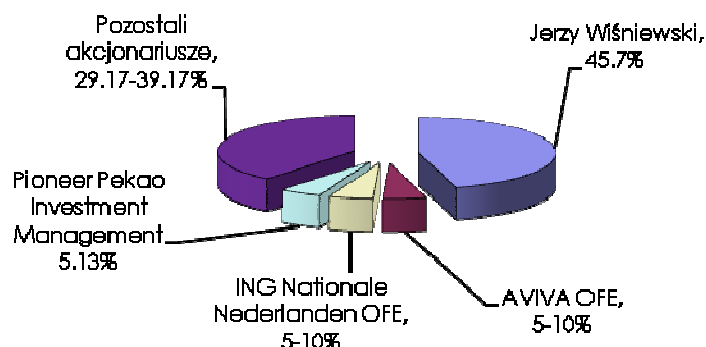
- o Udział w przetargu na budowę gazoportu w Świnoujściu; złożenie oferty prekwalfikacyjnej w ramach konsorcjum: Saipem SA -Saipem SpA - Snamprogetti Canada Inc - Techint SpA – PBG SA -PBG Export Sp. z o.o.; **szacowana wartość inwestycji** około **700 mln euro**; do dalszego etapu przetargu wybranych zostanie 4 z 8 oferentów; informacja o wyborze 4 potencjalnych wykonawców ogłoszona powinna zostać do połowy listopada bieżącego roku;
- o Udział w przetargach związanych z budową infrastruktury gazowej, takich jak na przykład: modernizacja tłoczni gazu Jarostaw oraz budowa tłoczni gazu dla podziemnego magazynu gazu Strachocin;
- o Zawarcie umowy podwykonawczej pomiędzy spółką zależną Hydrobudowa Polska SA oraz ALPINE Construction Polska (zleceniodawca) a spółką zależną PBG Technologia oraz Energomontaż Południe (zleceniobiorca) na wykonanie i montaż konstrukcji stalowej dachu Areny Bałtyckiej – stadionu piłkarskiego w Gdańsku o **wartości 93 mln zł**;

POZOSTAŁE

- o Wprowadzenie i dopuszczenie do obrotu giełdowego oraz rejestracja **865 000 akcji zwykłych serii G** spółki PBG SA o wartości nominalnej 1 zł każda. Emisja akcji serii G przeprowadzona została w czerwcu 2009 roku. W ramach emisji spółce PBG udało się pozyskać **190,3 mln zł**;
- o Podwyższenie kapitału zakładowego spółki PBG w wyniku emisji 865 000 akcji zwykłych na okaziciela serii G, zarejestrowane zostało przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 15 lipca 2009 roku. Po rejestracji wysokość kapitału zakładowego spółki PBG SA wzrosła z 13,43 mln zł do 14,295 mln zł, a ogólna liczba głosów wzrosła z 17 930 000 głosów do 18 795 000 głosów na WZA;
- o Dokonanie zamiany 260 000 akcji uprzywilejowanych co do głosu serii A na akcje zwykłe na okaziciela na wniosek głównego akcjonariusza spółki PBG – pana Jerzego Wiśniewskiego oraz sprzedaż akcji na rynku podstawowym w transakcjach pakietowych w cenie 220 zł za akcję. Tym samym **udział pana Jerzego Wiśniewskiego spadł do 29,63% w kapitale zakładowym oraz 45,70% w ogólnej liczbie głosów na WZA**. Pan Jerzy Wiśniewski nie rozważa dalszej sprzedaży akcji będących w jego posiadaniu;
- o Po przeprowadzonych transakcjach związanych z emisją akcji serii G oraz sprzedażą akcji głównego akcjonariusza, w obrocie giełdowym znajduje się obecnie 10 055 000 akcji spółki PBG SA oznaczonych kodem PLPBG0000029, poza obrotem giełdowym

- pozostaje natomiast 4 240 000 akcji spółki PBG SA oznaczonych kodem PLPBG0000037. Jednocześnie ogólna liczba głosów na WZA wynosi 18 535 000;
- o Przyznanie 12 500 akcji w ramach ostatniej transzy programu motywacyjnego uchwalonego w 2004 roku. Cena nabycia akcji serii D wynosiła 1,26 zł za akcję;
 - o Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej PBG Technologia z kwoty 8,050 mln zł do kwoty 23,050 mln zł. Kapitał Spółki podwyższony został o 30 000 nowych udziałów i obecnie składa się z 46 100 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. PBG posiada 100 % udziałów spółki PBG Technologia;
 - o Zawarcie Warunkowej Umowy Inwestycyjnej z Energomontażem – Południe SA ustalającej warunki objęcia przez PBG 17 734 002 warrantów subskrypcyjnych serii A z wyłączeniem prawa poboru oraz w zamian za te warranty subskrypcyjne takiej samej liczby akcji w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym Energomontażu – Południe SA, który zostanie podwyższony w drodze wyemitowania nowych akcji serii E w liczbie 22 582 001 o wartości nominalnej 1 złoty każda. Przeprowadzenie tej transakcji związane jest z wejściem w nowy, strategicznie ważny, segment działalności Grupy PBG jakim jest budownictwo energetyczne. Planowana wartość transakcji wyniesie 61,2 mln zł;
 - o Złożenie rezygnacji przez Pana Tomasza Łatawca z pełnienia funkcji członka Zarządu PBG SA. Rezygnacja została podyktowana względami rodzinnymi;
 - o Zmiany w akcjonariacie spółki PBG SA:
 - **zejście** głównego akcjonariusza, **pana Jerzego Wiśniewskiego, poniżej progu 50%** ogólnej liczby głosów na WZA w związku z rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o nową emisję akcji serii G;
 - **przekroczenie progu 5%** ogólnej liczby głosów na WZA przez **Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne BZ WBK SA (Aviva OFE)**;
 - **zejście poniżej progu 5%** ogólnej liczby głosów na WZA przez **BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA**;
 - **spadek udziału** w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów głównego akcjonariusza Spółki, **pana Jerzego Wiśniewskiego**, w związku z transakcją sprzedaży 260 000 akcji zwykłych serii A;
 - **przekroczenie progu 5%** ogólnej liczby głosów na WZA przez **Pioneer Pekao Investment Management SA (PPIM)**.

Struktura głosów na WZA



2. Woda, w tym:

Hydrotechnika i ochrona środowiska:

KONTRAKTY

- o Zlecenie Konsorcjum na czele z CIMOLAI S.p.A z siedzibą w Pordenone (Włochy) wykonania i montażu całości konstrukcji dachu z pokryciem oraz całościowego wykonania i montażu pokrycia fasady Stadionu Narodowego w Warszawie o wartości **329 mln zł netto**;
- o Rozwiązanie znaczącej umowy wykonawczej przez spółkę Hydrobudowa Polska SA zawartej w dniu 21 stycznia 2009 roku ze spółką PBG SA, której przedmiotem była kompleksowa realizacja specjalistycznych instalacji magazynowania paliw, budowy zaplecza socjalnego i technicznego oraz sieci zewnętrznych infrastruktury podziemnej związanych z zagospodarowaniem złóż ropy naftowej i gazu ziemnego w rejonie Lubiątowa, Międzychodu i Grotowa. Wartość umowy wynosiła **82,5 mln zł netto**. Z tytułu częściowego wykonania umowy spółka Hydrobudowa Polska otrzyma wynagrodzenie w łącznej wysokości 4,24 mln zł netto. Umowa została rozwiązana w trybie porozumienia stron;

POZOSTAŁE

- o Rezygnacja pana Leszka Audy z funkcji Członka Rady Nadzorczej spółki Hydrobudowa Polska SA;
- o Zmiany w Zarządzie spółki Hydrobudowa Polska SA: rezygnacja Pani Joanny Zwolak z pełnienia funkcji Członka Zarządu oraz powołanie Pana Szymona Tamborskiego na Wiceprezesa Zarządu Spółki jednocześnie powierzając mu odpowiedzialność za wykonawstwo w sektorze ochrony środowiska oraz budownictwa specjalistycznego;
- o Objęcie dodatkowych udziałów przez spółkę Hydrobudowa Polska SA w ramach podwyższenia kapitału zakładowego **PRG Metro** i tym samym zwiększenie udziału w głosach i kapitale zakładowym do **98,49%**;

- o Na **1 października 2009 roku portfel zamówień Grupy HBP** wynosił blisko **2,6 mld zł**, z czego ponad 500 mln zł przypada do realizacji w 2009 roku, pozostała część na lata kolejne.

3. Renowacje sieci wodociągowych i kanalizacyjnych:

- o Realizacja największych w Polsce kontraktów w obszarze renowacji sieci wodociągowych i kanalizacyjnych;
- o Sprzedaż udziałów w spółce PRIS i Wiertmar po cenie nabycia udziałów za kwotę odpowiednio 1,65 mln zł za udziały w spółce PRIS oraz 4,3 mln zł za udziały w spółce Wiertmar. Transakcja miała na celu porządkowanie struktury Grupy PBG i przygotowanie spółki Infry do połączenia z innymi spółkami (KWG, Metorex) działającymi na rynku ochrony środowiska. Jest to związane z utworzeniem podmiotu stricte wykonawczego w segmencie wody, który odpowiadał będzie za rynek zleceń mniejszych i jednocześnie skupiał się tylko na działalności wykonawczej.

4. Budownictwo kubaturowe:

- o Kontynuacja działalności związanej z optymalnym wykorzystaniem nieruchomości w Grupie Kapitałowej PBG poprzez spółkę **PBG Dom**;
- o Nabycie przez PBG Dom 100% udziałów **w spółce Villa Poznań Sp. z o.o.** Inwestycja w spółkę ma na celu realizację projektu deweloperskiego.

5. Drogi:

- o Przygotowanie spółek drogowych do pozyskiwania i realizacji kontraktów na rynku budowy i modernizacji dróg o coraz większej wartości jednostkowej – udział w postępowaniach prekwalfikacyjnych do przetargów na kwotę ogółem około **6,5 mld zł**,
- o Strategiczna współpraca z partnerami zagranicznymi: SRB Civil Engineering, SAIAC oraz Alpinie Bau;
- o Zabezpieczenie źródeł zaopatrzenia w materiały do budowy dróg poprzez udział w inwestycjach w kopalnie kruszyw.

6. Operacje zagraniczne:

- o Praca nad pierwszymi projektami z obszaru gazu oraz wody na rynku ukraińskim realizowanymi na zasadzie partnerstwa-publiczno-prywatnego;
- o Praca nad projektem deweloperskim w Kijowie, za którego realizację odpowiadać będzie spółka Energopol-Ukraina.

Finansowanie działalności:

1. **Utrzymanie limitów bankowo-ubezpieczeniowych** na finansowanie działalności bieżącej na poziomie **1,98 mld zł**;
2. **Emisja obligacji serii C**

W dniu 10 września spółka PBG dokonała emisji kolejnej transzy obligacji w ramach istniejącego programu z limitem zadłużenia 500 mln zł, którego organizatorem i agentem jest ING Bankiem

Śląskim SA. Obligacje serii C, o wartości nominalnej 1 obligacji 100 tys. zł, wyemitowano na okaziciela, w łącznej wysokości 375 mln zł, z datą wykupu ustaloną na dzień 10 września 2012 roku. Odsetki od zadłużenia będą płacone według stopy zmiennej opartej na WIBOR 6M. Zabezpieczenie należności wynikających z emisji obligacji serii C, stanowią poręczenia spółek zależnych: Infra SA, Hydrobudowa Polska SA oraz Hydrobudowa 9 SA, udzielone do kwoty 450 mln zł na okres do 10 marca 2013 roku wszystkim posiadaczom obligacji serii C. Ponadto, z dniem 10 września 2009 roku umorzonych zostało 750 obligacji serii B o łącznej wartości 75 mln zł wyemitowanych przez PBG SA na okaziciela dnia 12 grudnia 2007 roku. Tym samym udzielone przez spółki zależne Hydrobudowa Polska SA, Infra SA oraz Hydrobudowa 9 SA poręczenia pod emisję obligacji serii B, udzielone do dnia 15 maja 2011 roku uległy zmniejszeniu do kwoty 150 mln zł.

Pozyskane z emisji obligacji środki umożliwią zabezpieczenie zdolności finansowej i gwarancyjnej niezbędnej do udziału w znaczących wartościowo przetargach. Pozwolą na częściowe zwolnienie dostępnych linii kredytowo-gwarancyjnych i ich płynne przesunięcie na pozostałe podmioty Grupy oraz zwiększenie kwoty dostępnych limitów gwarancji kontraktowych. Poprawie ulegnie struktura finansowania dzięki zamianie długu krótkoterminowego na długoterminowy, dopasowany do okresów realizacji kontraktów.

Na wyniki przyszłych okresów wpływ będą miały następujące działania:

1. Realizacja portfela zamówień na blisko **5,3 mld zł**.
2. Udział w przetargach i pozyskanie najbardziej znaczących kontraktów na:
 - o Budowę i rozbudowę gazociągów przesyłowych, tłoczni gazu oraz terminala LNG;
 - o Budowę ujęć wody oraz kolektorów do oczyszczalni ścieków;
 - o Budowę parkingów podziemnych i tuneli;
 - o Budowę dróg,
 - o Budowę bloków energetycznych.
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.
4. Rozpoczęcie działalności na rynku ukraińskim poprzez Energopol-Ukraina.

Poniżej zaprezentowane zostały wskaźniki rentowności osiągnięte w omawianym okresie finansowym.

Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności	III kwartały narastająco 2009	III kwartały narastająco 2008	III kwartał 2009	III kwartał 2008
Rentowność brutto ze sprzedaży ¹	14,4%	15,4%	12,9%	15,0%
Rentowność operacyjna ²	10,2%	10,4%	9,4%	10,6%
Rentowność netto ³	6,6%	6,2%	5,5%	6,4%

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

Za trzy kwartały narastająco 2009 roku zanotowano nieznaczny spadek osiąganych przez Grupę PBG rentowności: brutto ze sprzedaży oraz operacyjnej. **Rentowność brutto ze sprzedaży** wyniosła **14,4%** i w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego była niższa o **1%**. **Rentowność operacyjna** osiągnęła natomiast poziom **10,2%** i pogorszyła swój wynik w stosunku do ubiegłorocznego o zaledwie **0,2%**. Należy zaznaczyć jednak, że od 1 stycznia 2009 roku Grupa PBG aktywuje koszty finansowania zewnętrznego w kosztach zmiennych kontraktu. Ponadto, w kosztach zmiennych kontraktów ujęto koszty pracowników oddelegowanych do realizacji największych kontraktów.

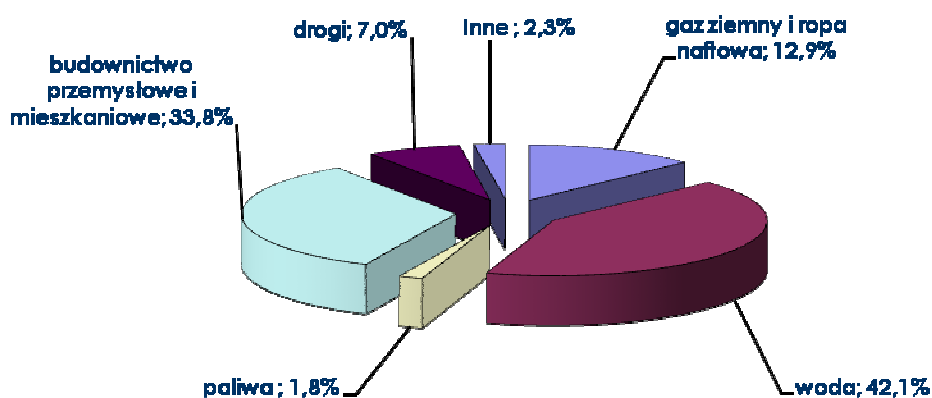
Udział kosztów zmiennych w przychodach ze sprzedaży w omawianym okresie w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego zwiększył się z 84,6% do **85,6%**, tj. o 1%. **Udział kosztów ogólnego zarządu** w omawianym okresie zmniejszył się natomiast i wyniósł **5%** w porównaniu do 5,3%, co daje 0,3% spadek.

Za trzy kwartały narastająco Grupa Kapitałowa PBG wygenerowała **marżę netto** na poziomie **6,6%** w porównaniu do wartości 6,2% osiągniętej na koniec trzeciego kwartału 2008 roku. Jej wzrost wyniósł zatem **0,4%**. Na wyniki Grupy na poziomie netto wpływ także miało rozliczenie odroczonego podatku dochodowego na niezrealizowane straty podatkowe w spółce Hydrobudowa 9 SA.

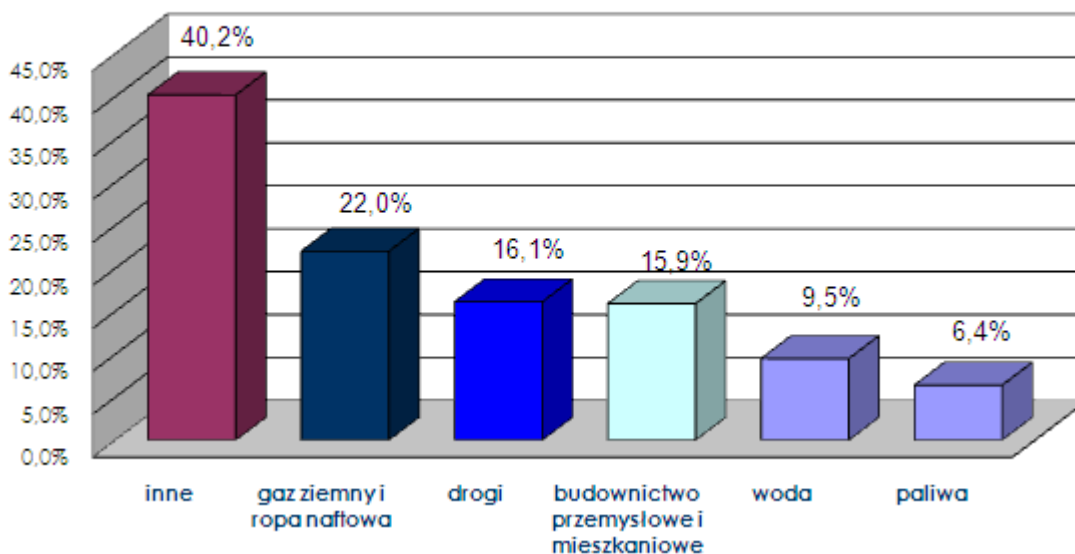
Analizując **tylko trzeci kwartał 2009 roku** oraz porównując go z wynikami wypracowanymi w samym trzecim kwartale 2008 roku zauważyć można nieznaczny spadek rentowności na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat: **spadek rentowności brutto ze sprzedaży z 15% do 12,9%**, tj. o 2,1%, **spadek rentowności operacyjnej z 10,6% do 9,4%**, tj. o 1,2% oraz **spadek rentowności netto z 6,4% do 5,5%**, tj. o **0,9%**. Największy wpływ na wypracowanie niższych rentowności miały kontrakty realizowane przez spółki z Grupy Kapitałowej. Dodatkowo na poziomie netto, na uzyskiwane marże wpływ miały również rosnące koszty finansowe, co związane jest między innymi z emisją obligacji serii C i tym samym zwiększeniem zadłużenia Grupy (wzrost kosztów finansowych rok do roku wyniósł w trzecim kwartale 43%).

Wyniki finansowe Grupy PBG za trzeci kwartał 2009 roku uwzględniają zdarzenie jednorazowe polegające na sprzedaży udziałów przez spółkę zależną – Infra w spółkach PRIS i WIERTMAR. W wyniku tej transakcji Grupa Kapitałowa PBG zanotowała i zaprezentowała w działalności finansowej zysk na poziomie 2,9 mln zł.

Udział segmentów działalności w przychodach ze sprzedaży narastająco za III kw 2009



Marża brutto ze sprzedaży w segmentach działalności narastająco za III kw 2009



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

1. Pozostałe przychody operacyjne

Za trzy kwartały narastająco 2009 roku **pozostałe przychody operacyjne wyniosły 26,3 mln zł**, z czego najistotniejszą pozycję stanowi przeszacowanie wartości nieruchomości przez spółkę pośrednio zależną – Hydrobudowę 9. Przeszacowanie wartości nieruchomości nastąpiło w związku z realizowanym projektem deweloperskim oraz jego odsprzedażą do innej spółki z Grupy PBG – spółki PBG Dom, która to odpowiada w Grupie PBG za obszar związany z działalnością deweloperską.

Kwota wynikająca z przeszacowania oraz ujęta w pozostałych przychodach operacyjnych wyniosła 8,6 mln zł. Jest to transakcja, która została uwzględniona w prognozie wyników finansowych Grupy PBG za 2009 rok, o czym spółka PBG informowała raportem bieżącym. Kolejną istotną pozycję w pozostałych przychodach operacyjnych stanowi rozwiązanie odpisów aktualizujących należności – jest to kwota blisko 4,8 mln zł. Ponadto, w związku z planowaną transakcją zbycia nieruchomości, spółka zależna – PBG Dom dokonała przekwalifikowania nieruchomości z zapasów do nieruchomości inwestycyjnych, gdzie majątek prezentowany jest w wartości godziwej. Powstała w wyniku tego kwota w wysokości 5,7 mln zł ujęta została w pozostałych przychodach operacyjnych tej Spółki. Innymi istotnymi przychodami były przychody uzyskane odszkodowania z tytułu umów ubezpieczeń, kar i grzywien w kwocie 2,1 mln zł oraz przychody z tytułu najmu i dzierżawy w kwocie 2,1 mln zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wartość pozostałych przychodów operacyjnych **wzrosła prawie trzykrotnie**.

2. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne na koniec trzeciego kwartału 2009 roku **wyniosły narastająco 13,2 mln zł** i były **blisko trzykrotnie wyższe** od ich wartości z analogicznego okresu 2008 roku. Na koszty te składają się między innymi: odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 3,3 mln zł oraz odszkodowania z tytułu umów ubezpieczeń w kwocie 4,5 mln zł.

3. Przychody finansowe

Przychody finansowe za trzy kwartały narastająco 2009 roku **wyniosły 19 mln zł** i **odnotowały 22% spadek** w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Główną pozycję w przychodach finansowych stanowią odsetki bankowe. Jest to wartość 8 mln zł. Ponadto odsetki z tytułu udzielonych pożyczek w kwocie 6 mln zł oraz przychody z transakcji rynku finansowego – 1,3 mln zł.

4. Koszty finansowe

Na koniec trzeciego kwartału 2009 roku **koszty finansowe wyniosły narastająco 43,1 mln zł** i jest to kwota **o 3% niższa** od ich wartości na koniec analogicznego okresu 2008 roku. Najistotniejszą pozycję w kosztach finansowych stanowią odsetki i prowizje z tytułu kredytów bankowych – jest to kwota 25,9 mln zł. Ponadto znaczącą wartość odnotowały również odsetki z tytułu obligacji wyemitowanych przez PBG SA pod koniec 2007 roku oraz we wrześniu 2009 roku - jest to kwota 11,5 mln zł. Istotną pozycję w kosztach finansowych stanowiły również ujemne różnice kursowe w kwocie 3,3 mln zł.

3. OMÓWIENIE RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG

Analizując rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej PBG za okres trzech kwartałów narastająco 2009 roku zauważyć można znaczące zmiany w tendencji w porównaniu z okresem poprzedzającym. Istotną zmianą jest wygenerowanie **dodatniego salda środków pieniężnych w toku działalności operacyjnej**, osiągającego poziom **173,2 mln zł** w porównaniu z **-327,7 mln zł** analogicznego okresu roku poprzedniego. Zaistniała sytuacja ma związek ze zmianą struktury portfela

zamówień realizowanego przez Grupę PBG. Na początku 2008 roku około 80% wartości portfela zamówień stanowiły kontrakty współfinansowane ze środków UE, które wymagały znaczącego zaangażowania finansowego wykonawcy. W chwili obecnej udział zamówień współfinansowanych z funduszy UE zmniejszył się do poziomu około 30%. Ponadto, zmianie uległy udziały poszczególnych segmentów działalności w przychodach ze sprzedaży. Udział segmentu woda w przychodach ze sprzedaży zmniejszył się z 58% do 42%, natomiast udział segmentu budownictwa przemysłowego i mieszkaniowego wzrósł z 10% do 34%. Udział pozostałych segmentów w przychodach ze sprzedaży pozostał na zbliżonym poziomie. Na uwagę zasługuje fakt, iż warunki płatności w segmencie budownictwa przemysłowego oraz w segmencie gazu ziemnego i ropy naftowej są korzystniejsze dla wykonawcy. Stosunkowo wysoki poziom wykazywanego przez Grupę stanu zobowiązań związany jest między innymi z zobowiązaniami z tytułu podatku VAT, które na 30 września 2009 roku wyniosły blisko 90 mln zł.

Saldo środków pieniężnych wygenerowanych w toku działalności inwestycyjnej w omawianym okresie kształtowało się na poziomie **-222,3 mln zł**. Na poziom ten największy wpływ miały wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 46,2 mln zł (w skład których wchodzi między innymi: budowa budynków biurowych i magazynowych w spółkach zależnych – Hydrobudowa Polska oraz Gas & Oil oraz zakup środków transportów, maszyn i urządzeń niezbędnych do prowadzenia działalności operacyjnej). Wydatki Grupy Kapitałowej na nabycie jednostek zależnych w trzech kwartałach 2009 roku wyniosły 37,8 mln zł. Na kwotę tą składa się zakup udziałów w spółce Wschodni Invest (posiadającego większościowy udział w spółce Energopol Ukraina) oraz zakup udziałów w spółce Złotowska 51. W analizowanym okresie spółki z Grupy PBG udzieliły pożyczek na łączną kwotę 157,8 mln zł, z czego znaczącą pozycję stanowią pożyczki udzielone do spółki Strateg Capital w wysokości blisko 74 mln zł oraz spółki Bathinex w wysokości 8,2 mln zł. Jest to związane z realizacją inwestycji w kamieniołomy. Projekt ten dotyczy budowy jednej z największych kopalni kruszyw w Polsce.

Istotną pozycją są również inne wydatki inwestycyjne w kwocie 25 mln zł wynikającą z nabycia przez spółkę zależną gruntów pod przyszłe inwestycje.

Saldo środków pieniężnych wygenerowanych w toku działalności finansowej w omawianym okresie kształtowało się na poziomie **510,9 mln zł**. Na poziom ten największy wpływ miała przeprowadzona w czerwcu 2009 roku emisja akcji serii G podmiotu dominującego Grupy – spółki PBG i związanego z tym wpływu w kwocie 182,1 mln zł. Ponadto, spółka PBG pozyskała 300 mln zł w drodze emisji obligacji. W omawianym okresie spółki z Grupy PBG zaciągnęły łącznie 277,1 mln zł kredytów jednocześnie spłacając 203,8 mln zł.

Zaobserwowana sytuacja ekonomiczna Grupy PBG wskazuje na to, że Grupa utrzymuje się w fazie dynamicznego rozwoju. Ponadto, posiada zdolność do pozyskiwania kapitału z zewnątrz (emisja akcji, obligacji oraz kredytów). Kapitał ten oraz środki wygenerowane w działalności operacyjnej niezbędne są do realizacji zaplanowanych inwestycji oraz pozyskiwania i finansowania kontraktów o charakterze strategicznym.

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	na dzień 30.09.2009	na dzień 30.09.2008	na dzień 30.06.2009	na dzień 30.06.2008	na dzień 31.12.2008
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	109 105	84 515	70 169	49 975	158 241
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	-	-	-	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	13 814 000	13 430 000	13 574 000	13 430 000	13 430 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	13 814 000	13 430 000	13 574 000	13 430 000	13 430 000
z działalności kontynuowanej					
- podstawowy	7,90	6,29	5,17	3,72	11,78
- rozwodniony	7,90	6,29	5,17	3,72	11,78
z działalności kontynuowanej i zaniechanej					
- podstawowy	7,90	6,29	5,17	3,72	11,78
- rozwodniony	7,90	6,29	5,17	3,72	11,78

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	III kwartały narastająco 01.01.2009 - 30.09.2009	III kwartały narastająco 01.01.2008 - 30.09.2008
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk netto przed opodatkowaniem	147 556	122 886
Korekty:	4 132	1 684
Amortyzacja wartości niematerialnych	4 381	2 180
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	123	-
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	30 978	28 972
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	7	(1 305)
(Zysk) strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży/ przeznaczonych do obrotu	(31 866)	(33 943)
Zyski (straty) z wyceny nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej	(5 758)	-
(Zyski) straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	(15 160)	(16 361)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	367	(1 198)
Koszty odsetek	38 108	41 310
Otrzymane odsetki	(17 048)	(17 969)
Otrzymane dywidendy	-	(2)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	151 688	124 570
Zmiana stanu zapasów	(20 362)	(24 629)
Zmiana stanu należności	(330 876)	(321 374)
Zmiana stanu zobowiązań	444 567	(36)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(30 562)	(65 308)
Inne korekty	(2 923)	(14 803)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	211 532	(301 580)
Zapłacone odsetki	(95)	(303)
Zapłacony podatek dochodowy	(38 209)	(25 865)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	173 228	(327 748)

Wyszczególnienie c.d.	III kwartały narastająco 01.01.2009 - 30.09.2009	III kwartały narastająco 01.01.2008 - 30.09.2008
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(5 877)	(4 115)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	10	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(46 154)	(61 244)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	32 072	8 150
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	(1 516)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	(11 659)	(3 956)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych/spłaty aktywów finansowych	17 952	40 482
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	(37 751)	(101 901)
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	-	2 500
Pożyczki udzielone	(157 842)	(9 677)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	12 779	3 076
Otrzymane odsetki od pożyczek	2 061	-
Otrzymane dywidendy	-	2
Inne wydatki inwestycyjne	(27 930)	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(222 339)	(128 199)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	182 097	292 296
Nabycie akcji własnych	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	375 000	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych /spłaty obligacji	(75 000)	(110 000)
Spłaty odsetek od dłużnych papierów wartościowych	(11 758)	(8 680)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	277 143	250 080
Spłaty kredytów i pożyczek	(203 804)	(87 572)
Spłaty odsetek od kredytów i pożyczek	(26 980)	(27 341)
Wpływy z tytułu odsetek od lokat	6 219	9 805
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(11 339)	(3 081)
Odsetki zapłacone	(694)	(1 860)
Dywidendy wypłacone	-	-
Inne wpływy/wydatki	-	(175)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	510 884	313 472
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	461 773	(142 475)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	289 713	410 305
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	28	335
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	751 514	268 165

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01- 30.09.2009 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej								Udziały mniejszości	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	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2009 roku	13 430	-	551 178	(102 264)	820	274 778	190 193	928 135	185 483	1 113 618
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	13 430	-	551 178	(102 264)	820	274 778	190 193	928 135	185 483	1 113 618
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01- 30.09.2009 roku										
Emisja akcji	865	-	182 170	-	-	-	-	183 035	-	183 035
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	980	-	980	-	980
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)	-	-	-	-	-	16 283	-	16 283	16 584	32 867
Inne korekty	-	-	-	-	-	335	1 367	1 702	2 065	3 767
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	89 972	(96 460)	(6 488)	-	(6 488)
Razem transakcje z właścicielami	865	-	182 170	-	-	107 570	(95 093)	195 512	18 649	214 161
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2009 roku	-	-	-	-	-	-	109 105	109 105	21 408	130 513
Inne całkowite dochody:										
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	-	-	-	(77)	-	(77)	-	(77)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	-	-	-	77 428	-	-	-	77 428	-	77 428
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych (część przysługująca Mniejszości)	-	-	-	(12 974)	-	-	-	(12 974)	12 974	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	-	398	-	-	398	-	398
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-	-	-	(19 082)	-	-	-	(19 082)	-	(19 082)
Razem całkowite dochody	-	-	-	45 372	398	(77)	109 105	154 798	34 382	189 180
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2009 roku	14 295	-	733 348	(56 892)	1 218	382 271	204 205	1 278 445	238 514	1 516 959

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01- 30.09.2008 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej								Udziały mniejszości	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	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2008 roku	13 430	-	551 178	8 605	154	65 998	111 305	750 670	34 550	785 220
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	13 430	-	551 178	8 605	154	65 998	111 305	750 670	34 550	785 220
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01- 30.09.2008 roku										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)	-	-	-	-	-	220 269	-	220 269	79 900	300 169
Inne korekty	-	-	-	-	-	(67)	567	500	67	567
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	66 130	(72 780)	(6 650)	-	(6 650)
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	286 332	(72 213)	214 119	79 967	294 086
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2008 roku	-	-	-	-	-	-	84 515	84 515	24 266	108 781
Inne całkowite dochody:										
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	-	-	-	-	649	649	-	649
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	-	-	-	(12 889)	-	-	-	(12 889)	-	(12 889)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych (korekta KM)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	-	134	-	-	134	-	134
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-	-	-	2 400	-	-	-	2 400	-	2 400
Razem całkowite dochody	-	-	-	(10 489)	134	-	85 164	74 809	24 266	99 075
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2008 roku	13 430	-	551 178	(1 884)	288	352 330	124 256	1 039 598	138 783	1 178 381

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01- 31.12.2008 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej								Udziałymniej szości	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpiecza- jących przeptywy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2008 roku	13 430	-	551 178	8 605	154	65 998	111 305	750 670	34 550	785 220
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	13 430	-	551 178	8 605	154	65 998	111 305	750 670	34 550	785 220
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2008 roku										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)	-	-	-	-	-	140 717	(4 640)	136 077	161 293	297 370
Inne korekty	-	-	-	-	-	2 243	(2 243)	-	(108)	(108)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	65 820	(72 470)	(6 650)	-	(6 650)
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	208 780	(79 353)	129 427	161 185	290 612
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2008 roku	-	-	-	-	-	-	158 241	158 241	31 682	189 923
Inne całkowite dochody:										
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przeptywy środków pieniężnych	-	-	-	(187 585)	-	-	-	(187 585)	-	(187 585)
Instrumenty zabezpieczające przeptywy środków pieniężnych (część przysługująca Mniejszości)	-	-	-	41 934	-	-	-	41 934	(41 934)	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	-	666	-	-	666	-	666
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-	-	-	34 782	-	-	-	34 782	-	34 782
Razem całkowite dochody	-	-	-	(110 869)	666	-	158 241	48 038	(10 252)	37 786
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2008 roku	13 430	-	551 178	(102 264)	820	274 778	190 193	928 135	185 483	1 113 618

2 INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁ 2009 ROKU

2.1 Informacja o Jednostce Dominującej oraz Grupie Kapitałowej PBG

2.1.1. Spółka Dominująca

Spółka Dominująca Grupy Kapitałowej, PBG Spółka Akcyjna z siedzibą w Wysogotowie k/Poznania ul. Skórzewska 35, 62-081 Przeźmierowo, została utworzona w dniu 02 stycznia 2004 roku na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 01 grudnia 2003 roku. Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000184508. Spółka prowadzi działalność na terytorium całego kraju na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych.

PBG SA powstała w wyniku przekształcenia Spółki Technologie Gazowe Piecobiogaz Sp. z o.o. (uchwała nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Technologie Gazowe Piecobiogaz Sp. z o.o. z dnia 01 grudnia 2003 roku). Poprzednik prawny Emitenta został założony w 1997 roku przez Jerzego Wiśniewskiego i Małgorzatę Wiśniewską.

Skład organów Spółki Dominującej PBG SA

Zarząd Spółki:

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 września 2009 roku wchodził:

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

W dniu 30 września 2009 roku Pan Tomasz Łatawiec złożył na ręce Rady Nadzorczej Spółki PBG SA oświadczenie o rezygnacji ze stanowiska Członka Zarządu. Decyzja o rezygnacji podyktowana była względami rodzinnymi.

Rada Nadzorcza Spółki:

W skład Rady Nadzorczej Spółki PBG SA na dzień 30 września 2009 roku wchodził:

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

W dniu 04 czerwca 2009 roku Zarząd PBG SA otrzymał złożoną przez Pana Jacka Krzyżaniaka rezygnację z dotychczas pełnionej funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki PBG SA. Rezygnacja związana była z wyborem Pana Krzyżaniaka do Rady Nadzorczej Spółki Zależnej Hydrobudowy Polska SA.

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 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. W trzecim kwartale 2009 roku miały miejsce zmiany w Grupie Kapitałowej PBG, które zostały zaprezentowane poniżej.

Podpisanie Warunkowej Umowy Inwestycyjnej z Energomontaż Południe SA

W dniu 21 września 2009 roku Spółka PBG SA zawarła Warunkową Umowę Inwestycyjną, której stroną jest Energomontaż – Południe SA.

Przedmiotem umowy jest ustalenie warunków objęcia przez PBG SA 17.734.002 warrantów subskrypcyjnych serii A z wyłączeniem prawa poboru oraz w zamian za te warranty subskrypcyjne takiej samej liczby akcji w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym Energomontaż – Południe SA, który zostanie podwyższony w drodze wyemitowania nowych akcji serii E w liczbie 22.582.001 o wartości nominalnej 1 złoty każda.

ZMIANY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

Podwyższenie kapitału Spółki Zależnej PBG Technologia Sp. z o.o.

W dniu 13 sierpnia 2009 roku nastąpiło podwyższenie kapitału Spółki Zależnej od PBG SA – PBG Technologii Sp. z o.o.

Przed podwyższeniem, kapitał zakładowy Spółki PBG Technologia Sp. z o.o. wynosił 8.050.000,00 zł i składał się z 16.100 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Po podwyższeniu o 30.000 nowych udziałów, kapitał zakładowy Spółki wzrósł do 23.050.000,00 zł i składa się z 46.100 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.

W posiadaniu PBG SA pozostaje 100 % udziałów spółki PBG Technologia Sp. z o.o.

Sprzedaż Spółek Zależnych od Infra SA

W dniu 30 września 2009 roku Spółka Zależna Infra SA dokonała transakcji sprzedaży aktywów. Przedmiotem umów zawartych pomiędzy Infraq SA, a Invest Ecopap Sp. z o.o. Spółką komandytową jest sprzedaż:

Grupa Kapitałowa PBG**QSR3/2009** (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

- wszystkich należących do Infra SA, 897 udziałów w Spółce PRIS Sp. z o.o., za łączną kwotę 1.650.000,00 zł. Łączny kapitał zakładowy Spółki PRIS wynosi 175.800 zł i dzieli się na 1.758 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy,

- wszystkich należących do Infra SA, 25.969 udziałów w Spółce Wiertmar Sp. z o.o., za łączną kwotę 4.300.000,00 zł. Łączny kapitał zakładowy Spółki Wiertmar wynosi 2.546.000 zł i dzieli się na 50.920 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy.

Transakcje dokonane przez Infra SA są związane z realizacją strategii organizacji Grupy Kapitałowej PBG.

Zwiększenie udziału w kapitale Spółki Zależnej od Hydrobudowy Polska SA - P.R.G. Metro Sp. z o.o.

W dniu 15 października 2009 roku zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Zależnej od Hydrobudowy Polska SA - Przedsiębiorstwa Robót Górniczych Metro Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Podwyższenie kapitału dotyczyło 5.000 udziałów o wartości nominalnej 1 000,00 zł. każdy objętych w całości przez Hydrobudowę Polska SA. Tym samym kapitał zakładowy Spółki P.R.G. Metro Sp. z o.o. został podwyższony z kwoty 628.000,00 zł. do kwoty 5.628.000,00 zł. i dzieli się na 5.628 udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 zł. za każdy udział. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Hydrobudowa Polska SA posiada 5.543 udziały w Spółce P.R.G. Metro Sp. z o.o. co stanowi 98,49% udziału w głosach i w kapitale zakładowym P.R.G. Metro Sp. z o.o. Udziały zostały pokryte przez Hydrobudowę Polska SA wkładem pieniężnym w łącznej wysokości 5.000.000,00 zł.

Spółki Zależne w Grupie Kapitałowej PBG na dzień 30.09.2009 roku

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy		
					30.09.2009	30.09.2008	31.12.2008
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%	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 PBG SA	70,00%	70,00%	70,00%

Grupa Kapitałowa PBG

QSR3/2009 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

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 PBG SA	87,40%	87,40%	87,40%
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 PBG SA	100,00%	100,00%	100,00%
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	99,80%	99,80%	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%	100,00%
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%	100,00%
GasOil Engineering a.s. (8)	Karpatska, 3256/15 Poprad 05801 SŁOWACJA	Usługi projektowania, nadzór inwestorski	Obchodne Registr Okresneho Sudu Presov	pełna	62,45%	62,45%	62,45%
Hydrobudowa Polska SA (9)	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	61,61%	61,61%	61,61%

Grupa Kapitałowa PBG

Qsr3/2009 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

P.R.G. Metro Sp. z o. o. (10)	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	53,27%	52,09%	52,09%
Hydrobudowa 9 SA (11)	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	61,61%	61,61%	61,61%
Gdyńska Projekt Sp. z o.o. (12)	ul. Sienkiewicza 22, 60-900 Poznań 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: Hydrobudowa 9 SA konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej Hydrobudowa Polska SA	61,61%	61,61%	61,61%
Infra SA (13)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych PKD 43.22.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	99,95%	99,95%	99,95%
KWG SA (14)	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%	100,00%
Metorex Sp. z o.o. (15)	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%	99,56%

Grupa Kapitałowa PBG

QSR3/2009 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

PBG Export Sp. z o.o. (16)	Al. Juliusza Słowackiego 64, 30 – 004 Kraków POLSKA	Produkcja konstrukcji metalowych i ich części PKD 25.11.Z	Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	99,95%	-	-
PBG Technologia Sp. z o.o. (dawniej Hydrobudowa Polska Konstrukcje Sp. z o.o.) (17)	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%	61,61%	61,61%
PBG Dom Sp. z o.o. (18)	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%	100,00%
Apartamenty Poznańskie Sp. z o.o. (19)	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 Podmiot zależny Spółki: PBG Dom Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	51,00%	51,00%	51,00%
PBG Dom Invest I Sp. z o.o. (dawniej Dawil Sp. z o.o.) (20)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo 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%	100,00%
PBG Dom Invest II Sp. z o.o. (dawniej Budwil Sp. z o.o.) (21)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo 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	51,00%	-	51,00%

Grupa Kapitałowa PBG
QSR3/2009 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Górecka Projekt Sp. z o.o. (22)	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%	61,61%	61,61%
Złotowska 51 Sp. z o.o. (dawniej KM Investment Sp. z o.o.) (23)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Wykonywanie robót budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych PKD 41.20.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	60,00%	-	-
City Development Sp. z o.o. (24)	Ul. Emilii Plater 28 00-688 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	75,00%	-	-
Concept Development BSD 2 Sp. z o.o. (25)	ul. Hrubieszowska 2, 01-209 Warszawa POLSKA	Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych PKD 41.20 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	51,00%	-	-
Wschodni Invest Sp. z o.o.(24)	ul. Mazowiecka 41, 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%	-	-
Energopol Ukraina (25)	ul. Kondratiuka 1, Kijów UKRAINA	brak informacji	brak informacji	pełna	51,00%	-	-

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

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

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

Grupa Kapitałowa PBG

QSR3/2009 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

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 08 października 2008 roku.
2. Betpol SA jest podmiotem zależnym Spółki Aprivia SA od dnia 08 października 2008 roku – Spółka Aprivia SA posiada 70% udziału w kapitale Spółki Betpol SA. Na dzień 30.09.2008 roku, Spółka Betpol SA była podmiotem bezpośrednio zależnym Spółki PBG SA – Spółka PBG SA posiadała 70% udziału w kapitale Spółki Betpol SA
3. Dromost Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki Aprivia SA od dnia 08 października 2008 roku – Spółka Aprivia SA posiada 87,40 % udziału w kapitale Spółki Dromost Sp z o.o. Na dzień 30.09.2008 roku, Spółka Dromost Sp. z o.o. była podmiotem bezpośrednio zależnym Spółki PBG SA – Spółka PBG SA posiadała 87,40% udziału w kapitale Spółki Dromost Sp. z o.o.
4. PRID SA jest podmiotem zależnym Spółki Aprivia SA od dnia 08 października 2008 roku – Spółka Aprivia SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki PRID SA. Na dzień 30.09.2008 roku, Spółka PRID Sp. z o.o. była podmiotem bezpośrednio zależnym Spółki PBG SA – Spółka PBG SA posiadała 100 % udziału w kapitale Spółki PRID SA.
5. Avatia Sp. z o.o jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 15 lutego 2008 roku – Spółka PBG SA posiada 99,80% udziału w kapitale Spółki 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 05 kwietnia 2007 roku – Spółka PBG SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki Excan Oil and Gas Engineering Ltd
8. GasOil Engineering a.s. jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 12 kwietnia 2007 roku – Spółka PBG SA posiada 62,45% udziału w kapitale Spółki GasOil Engineering a.s.
9. Hydrobudowa Polska SA jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA i jednocześnie podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej Hydrobudowa Polska. PBG SA posiada 61,61% udziału w kapitale Spółki Hydrobudowa Polska SA.
10. P.R.G. Metro Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki Hydrobudowa Polska SA od dnia 12 września 2008 roku – na dzień 30.09.2008 roku Spółka Hydrobudowa Polska SA posiadała 84,55% udziału w kapitale Spółki P.R.G. Metro Sp. z o.o., na dzień 30.09.2009 roku Spółka Hydrobudowa Polska SA posiada 86,46% udziału w kapitale Spółki P.R.G. Metro Sp. z o.o.
11. Hydrobudowa 9 SA jest podmiotem zależnym Spółki Hydrobudowa Polska SA od dnia 30 września 2008 roku. Spółka Hydrobudowa Polska SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki Hydrobudowa 9 SA.
12. Gdyńska Projekt Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki Hydrobudowa 9 SA od dnia 02 kwietnia 2008 roku – Spółka Hydrobudowa 9 SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki Gdyńska Projekt Sp. z o.o.
13. Infra SA jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 19 maja 2005 roku i jednocześnie podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej Infra. PBG SA posiada 99,95% udziału w kapitale Spółki Infra SA.
14. KWG SA jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 30 maja 2006 roku – PBG SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki KWG SA.
15. 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.
16. PBG Export Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 02 kwietnia 2009 roku. PBG SA posiada 99,95% udziału w kapitale Spółki PBG Export Sp. z o.o.
17. PBG Technologia Sp. z o.o. (dawniej Hydrobudowa Polska Konstrukcje Sp. z o.o.) jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 02 kwietnia 2009 roku – Spółka PBG SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki PBG Technologia Sp. z o.o. Na dzień 30 września 2008 roku PBG Technologia Sp. z o.o. była podmiotem bezpośrednio zależnym Spółki Hydrobudowa Polska SA - Spółka Hydrobudowa Polska posiadała 100% udziału w kapitale PBG Technologia Sp. z o.o.
18. 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.

19. Apartamenty Poznańskie Sp. z o.o. są podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Sp. z o.o. od dnia 27 czerwca 2008 roku. Spółka PBG Dom Sp. z o.o. posiada 51% udziału w kapitale Spółki Apartamenty Poznańskie Sp. z o.o.
20. PBG Dom Invest I Sp. z o.o. (dawniej Dawil Sp. z o.o.) jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Sp. z o.o. od dnia 26 sierpnia 2008 roku – Spółka PBG Dom Sp. z o.o. posiada 100% udziału w kapitale Spółki PBG Dom Invest I Sp. z o.o.
21. PBG Dom Invest II Sp. z o.o. (dawniej Budwil Sp. z o.o.) jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Sp. z o.o. od dnia 08 kwietnia 2008 roku – Spółka PBG Dom Sp. z o.o. posiada 51% udziału w kapitale Spółki PBG Dom Invest II Sp. z o.o.
22. 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. Na dzień 31 grudnia 2008 roku, Spółka Górecka Projekt Sp. z o.o. była podmiotem bezpośrednio zależnym Spółki Hydrobudowa 9 SA należącej do Grupy Kapitałowej Hydrobudowa Polska, w której podmiotem dominującym jest Hydrobudowa Polska SA. Na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółka Hydrobudowa 9 SA posiadała 100% udziału w kapitale Spółki Górecka Projekt Sp. z o.o.
23. Złotowska 51 Sp. z o.o. (dawniej KM Investment Sp. z o.o.) jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Sp. z o.o. od dnia 09 kwietnia 2009 roku – Spółka PBG Dom Sp. z o.o. posiada 60% udziału w kapitale Spółki Złotowska 51 Sp. z o.o.
24. City Development Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Sp. z o.o. od dnia 09 czerwca 2009 roku – Spółka PBG Dom Sp. z o.o. posiada 75% udziału w kapitale Spółki City Development Sp. z o.o.
25. Concept Development BSD 2 Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Sp. z o.o. od dnia 09 czerwca 2009 roku – Spółka PBG Dom Sp. z o.o. posiada 51% udziału w kapitale Spółki Concept Development BSD 2 Sp. z o.o.
24. 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.
25. 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.

Konsolidacja Spółek zależnych II stopnia powiązania

Spółka Hydrobudowa Polska SA posiada jednostki zależne: P.R.G. Metro Sp. z o.o. oraz Hydrobudowę 9 SA. Ostatnia ze Spółek posiada swoją jednostkę zależną - Gdyńska Projekt Sp. z o.o. Na dzień 30 września 2009 roku Hydrobudowa 9 SA nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wszystkie Spółki z Grupy Kapitałowej Hydrobudowa Polska, konsolidowane są na poziomie ich jednostki dominującej tj. Hydrobudowy Polska SA.

Spółka Aprivia SA posiada jednostki zależne: Betpol SA, Dromost Sp. z o.o. oraz Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjno – Drogowych SA. Na dzień 30 września 2009 roku nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Konsolidacja tych Spółek odbyła się na poziomie Jednostki Dominującej PBG SA.

Spółka PBG Dom Sp. z o.o. posiada jednostki zależne: Apartamenty Poznańskie Sp. z o.o., PBG Dom Invest I Sp. z o.o. (dawniej Dawil Sp. z o.o.), PBG Dom Invest II Sp. z o.o. (dawniej Budwil Sp. z o.o.), Górecką Projekt Sp. z o.o., Złotowską 51 Sp. z o.o. (dawniej KM Investment Sp. z o.o.), City Development Sp. z o.o. oraz Concept Development BSD 2 Sp. z o.o. Dwie ostatnie z wymienionych Spółek tj. City Development Sp. z o.o. oraz Concept Development BSD2 Sp. z o.o. nie zostały włączone do procesu konsolidacji za III kwartał 2009 roku.

Uzasadnienie:

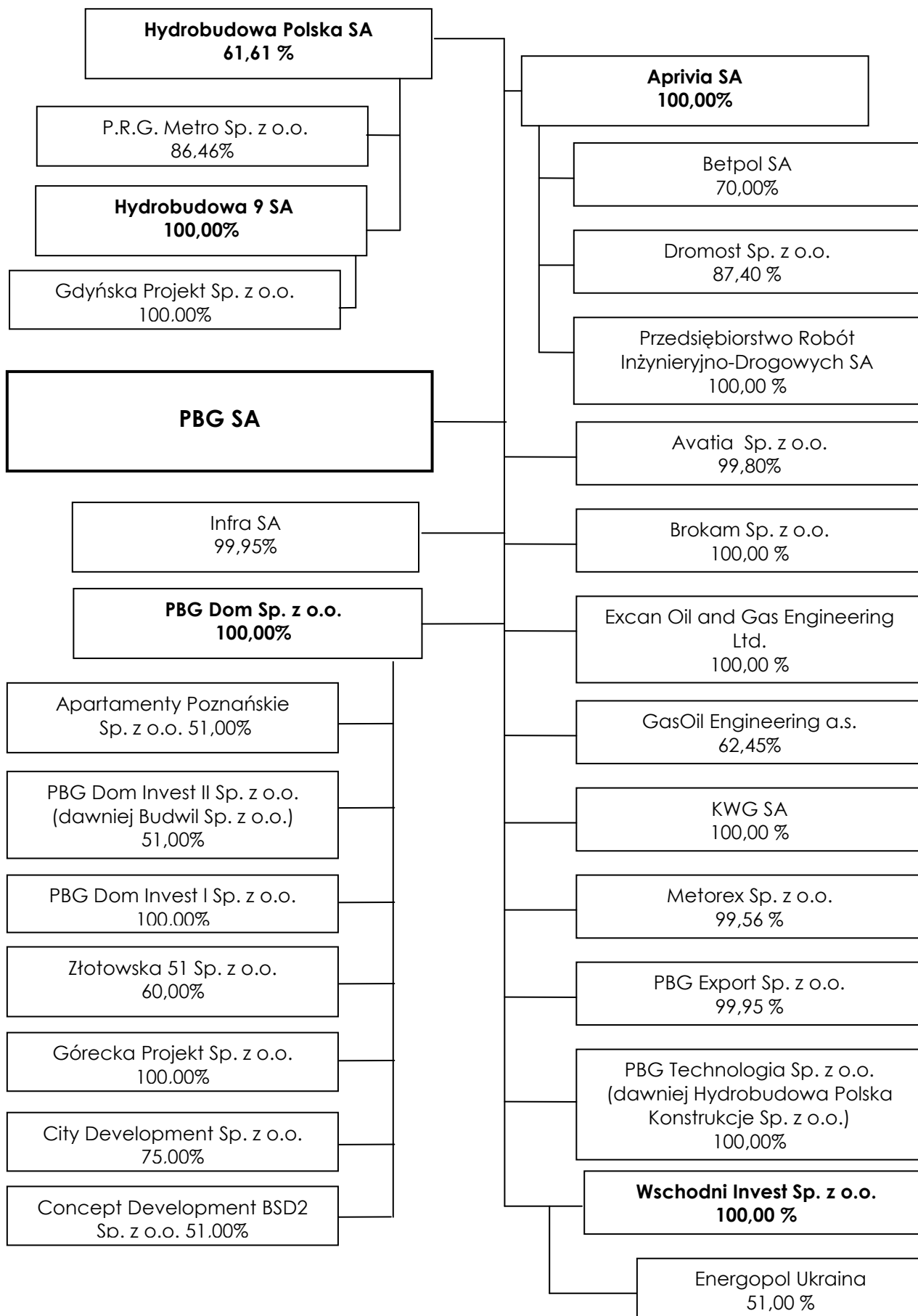
W dniu 9 czerwca 2009 roku Walne Zgromadzenie Wspólników Spółki **City Development Sp. z o.o.** dokonało podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Jednostka Zależna od PBG SA – PBG Dom Sp. z o.o. posiadająca dotąd jeden udział w Spółce, wyraziła wolę objęcia 53.250 udziałów w Spółce City Development Sp. z o.o. po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału. Do dnia 30 września 2009 roku podwyższenie kapitału nie zostało przez Sąd zarejestrowane.

Dnia 9 czerwca 2009 Spółka PBG Dom Sp. z o.o. zawarła umowę inwestycyjną, na mocy której stała się udziałowcem Spółki **Concept Development BSD 2 Sp. z o.o.** Spółka została utworzona w celu przeprowadzenia projektu polegającego na budowie biurowca Concept Tower u zbiegu ulic Karolkowej i Grzybowskiej w Warszawie. PBG Dom Sp. z o.o. zobowiązała się do udzielenia Spółce Concept Development BSD 2 Sp. z o.o. pożyczki pod warunkiem między innymi podjęcia przez komitet kredytowy lub inny odpowiedni organ banku warunkowej decyzji o udzieleniu Spółce kredytu na realizację inwestycji. Jednocześnie PBG Dom Sp. z o.o. udzieliła nieodwołalnego pełnomocnictwa przedstawicielowi innych wspólników, w którym zobowiązała się nie wykonywać jakichkolwiek praw z udziałów w Concept Development BSD 2 Sp. z o.o. osobiście, ani nie udzielać jakichkolwiek innych pełnomocnictw w tym zakresie do momentu zawarcia w/w umowy pożyczki. Do dnia dzisiejszego umowa pożyczki nie została zawarta.

Spółka Wschodni Invest Sp. z o.o. posiada swoją jednostkę zależną – Energopol Ukrainę i na dzień 30 września 2009 roku nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Konsolidacja Spółki odbyła się na poziomie Jednostki Dominującej PBG SA.

W związku z trwającymi obecnie pracami nad sporządzeniem sprawozdania finansowego na dzień przejęcia Spółki Energopol Ukraina z siedzibą w Kijowie, która jest spółką zależną Spółki Wschodni Invest Sp. z o.o., Zarząd PBG SA podjął decyzję o ujęciu nabycia Spółki w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej PBG za III kwartał 2009 roku prowizorycznie. Rozliczenie takie, dopuszczone na podstawie zapisów MSSF 3 zostanie skorygowane do końca 2009 roku.

STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG NA DZIEŃ 30.09.2009 ROKU



2.2 Zasady przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2009 roku.

2.2.1 Oświadczenie o zgodności

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” i przedstawia rzetelnie sytuację finansową Grupy Kapitałowej PBG na dzień 30 września 2009 roku i 30 września 2008 roku, wyniki jej działalności za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku i 30 września 2008 roku oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku i 30 września 2008 roku.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (IFRIC).

Zgodnie z powyższymi zasadami sporządzone zostało również sprawozdanie jednostkowe PBG stanowiące część niniejszego raportu.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki z Grupy Kapitałowej PBG w dającej się przewidzieć przyszłości.

2.2.2 Format oraz ogólne zasady sporządzania

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie 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 opublikowane w Dz. U. z 2009 roku, Nr 33 poz. 259 i obejmuje okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku i odpowiednie okresy porównywalne.

Zgodnie z paragrafem 83.1. Rozporządzenia 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).

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, z wyjątkiem przeszacowania do wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych, wyceny pochodnych instrumentów finansowych i aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazywane w sprawozdaniu finansowym. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

2.2.3 Przyjęte zasady rachunkowości

W prezentowanym okresie Grupa Kapitałowa PBG nie wprowadziła istotnych zmian w przyjętych zasadach rachunkowości w stosunku do zasad przedstawionych w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2008 rok dostępnym pod adresem:

<http://pbgsa.home.pl/www/relacje-inwestorskie/raporty-okresowe/skonsolidowany-raport-roczny-2008-skonsolidowane-sprawozdanie-finansowe-pbg-za-rok-2008.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 2009 roku,

- Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji – Warunki nabycia uprawnień i anulowanie”
- MSSF 8 „Segmenty operacyjne”.
- Zaktualizowany MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”.
- Zaktualizowany MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”.
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty Finansowe – Prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja Sprawozdań Finansowych”.
- Zmiany w MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” i MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”.
- Zmiany w MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”.
- Zmiany w MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”.
- Nowa interpretacja KIMSF 13 „Programy lojalnościowe”.
- Nowa interpretacja KIMSF 15 „Umowy o budowę nieruchomości”.
- Nowa interpretacja KIMSF 16 „Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto podmiotów zagranicznych”.
- Nowa interpretacja KIMSF 17 „Przekazanie właścicielom aktywów innych niż środki pieniężne”.

MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych

Znowelizowany standard wprowadził zmiany w zakresie nazw poszczególnych elementów sprawozdania finansowego, ich formatu oraz prezentacji niektórych pozycji.

Standard nie wpłynął na stosowane przez Grupę Kapitałową PBG zasady ujmowania oraz wyceny aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Jednakże niektóre pozycje, które Grupa Kapitałowa ujmowała dotychczas bezpośrednio w kapitale, są teraz ujmowane jako inne całkowite dochody np. przeszacowanie środków trwałych, wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne czy też różnice kursowe z wyceny spółek działających za granicą.

MSR 1 nakłada obowiązek sporządzenia „Sprawozdania z całkowitych dochodów”. Grupa Kapitałowa PBG prezentuje odrębnie „Skonsolidowany rachunek zysków i strat”, który zamieszczony jest bezpośrednio przed „Skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów”.

Grupa Kapitałowa PBG zmieniła układ „Skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym” – w pierwszej kolejności prezentowane są zmiany kapitału wynikające z transakcji z właścicielami, a następnie wpływ całkowitych dochodów na kapitał własny.

MSSF 8 Segmenty operacyjne

MSSF 8 wymaga ujawnienia informacji dotyczących segmentów operacyjnych. Segmenty operacyjne zaprezentowane w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, według analizy Grupy Kapitałowej PBG spójne są z segmentami operacyjnymi.

MSSF 8 zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość segmentów działalności” i wymaga „podejścia zarządczego” („management approach”) do ujawniania informacji na temat segmentów i wymaga ujawniania informacji o segmentach w oparciu o elementy składowe jednostki, które zarządzający monitorują w zakresie podejmowania decyzji operacyjnych, czyli informacje o segmencie powinny być przedstawiane na tej samej podstawie, co zastosowana do celów sprawozdawczości wewnętrznej.

Działalność Grupy Kapitałowej zorganizowana jest w pięć głównych segmentów, w ramach których prowadzi swoją działalność operacyjną:

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

Szczegółowy opis rodzajów segmentów działalności, znajduje się w punkcie 2.5 niniejszego sprawozdania.

W stosunku do ostatniego sprawozdania rocznego nie wystąpiły żadne zmiany w zasadach wyodrębniania segmentów sprawozdawczych.

MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego

Zmieniony standard nakłada wymóg aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego jako ceny nabycia lub kosztu wytworzenia składnika aktywów. Aktywowaniu podlegają koszty finansowe bezpośrednio związane z nabyciem, budową lub dostosowaniem składnika aktywów.

Zgodnie z przepisami przejściowymi MSR 23, zmiany zasad rachunkowości nie wprowadzono retrospektywnie. Grupa Kapitałowa PBG aktywuje koszty finansowania zewnętrznego odnoszące się do nabycia, wytworzenia lub dostosowania składnika aktywów, którego realizację rozpoczęto po 1 stycznia 2009 roku.

Zaktualizowany MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego” ma ograniczony wpływ na zasady rachunkowości, ponieważ Spółki Grupy Kapitałowej PBG stosowały dotychczas podejście alternatywne polegające na ujmowaniu kosztów finansowania zewnętrznego.

KIMSF 13 Programy lojalnościowe

Nowa interpretacja dotyczy programów lojalnościowych polegających na przyznawaniu punktów za zakup towarów lub usług. Zgodnie z KIMSF 13 jednostka powinna zmniejszyć przychody ze sprzedaży o wartość godziwą przyznanych punktów.

Zastosowanie pozostałych wyżej wymienionych interpretacji i zmian standardów nie miało wpływu na sprawozdawczość Grupy Kapitałowej PBG.

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

2.3 Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości

W niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonano korekt błędów, które miały wpływ na dane finansowe prezentowane za porównywalne okresy.

Grupa Kapitałowa PBG zmieniła zasady prezentacji należności oraz zobowiązań wynikających z wyceny pochodnych instrumentów finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Ze względu na istotność pozycji związanych z pochodnymi instrumentami finansowymi będącymi instrumentami zabezpieczającymi wyodrębniono dodatkowe pozycje:

- Należności długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych
- Należności krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych
- Zobowiązania długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych
- Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych

Uwzględniając powyższe zmiany, przekształcone zostały dane porównywalne co prezentuje poniższa tabela.

Wyszczególnienie	było	jest po zmianie prezentacji
	30.09.2008.	30.09.2008.
Aktywa		
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	53 253	50 584
Należności długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	-	7 948
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	65 683	16 266
Należności krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	-	44 138
Pasywa		
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	209 339	208 395
Zobowiązania długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	-	944
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	16 379	11 581
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	-	4 798

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.

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 III kwartały 2009 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. : 4,3993 zł;

- przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto razem za III kwartały 2008 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. : 3,4247 zł;

- przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto razem za 2008 rok, obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. : 3,5321 zł;

- aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 30 września 2009 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień tj. 30 września 2009 roku, tj. : 4,2226 zł;

- aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe,

zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 30 września 2008 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO na ten dzień tj. 30 września 2008 roku, tj. : 3,4083 zł;

- aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31 grudnia 2008 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR na ten dzień tj. 31 grudnia 2008 roku, tj. : 4,1724 zł.

2.5 Wybrane dodatkowe noty objaśniające

2.5.1 Przychody ze sprzedaży

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.09.2009	za okres od 01.01 do 30.09.2008
Gaz ziemny i ropa naftowa	212 953	192 338
Woda	695 693	789 415
Paliwa	30 124	117 734
Budownictwo mieszkaniowe i przemysłowe	558 388	133 449
Drogi	115 177	77 436
Inne	38 720	59 671
Przychody ze sprzedaży ogółem	1 651 055	1 370 043

Zaprezentowane w tabeli 2.5.1 wartości skorygowano o wyłączenia konsolidacyjne.

2.5.2 Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.09.2009	za okres od 01.01 do 30.09.2008
Amortyzacja	35 359	31 395
Zużycie materiałów i energii	315 389	263 754
Usługi obce	956 047	743 406
Podatki i opłaty	11 816	8 894
Wynagrodzenia	147 619	132 638
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	30 658	29 584
Pozostałe koszty rodzajowe	27 533	25 108
Koszty według rodzaju	1 524 421	1 234 779
Zmiana stanu zapasów, produktów w toku, rozliczeń międzyokresowych	(35 623)	(18 639)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	(980)	(9 728)
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(82 419)	(72 959)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	1 405 399	1 133 453

2.5.3 Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.09.2009	za okres od 01.01 do 30.09.2008
a) Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	645
b) Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów	5 262	3 749
- rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-
- należności	4 857	3 747
- zapasów	405	-
- inne	-	2
c) Pozostałe, w tym:	21 108	5 174
- uzyskane odszkodowania z tyt. umów ubezpieczeń, kar i grzywien	2 126	1 239
- dotacje	856	785
- rozwiązanie rezerwy na naprawy gwarancyjne	106	241
- wycena nieruchomości	14 614	234
- najem, dzierżawa	2 060	2 357
- inne	1 346	318
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	26 370	9 568

2.5.4 Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.09.2009	za okres od 01.01 do 30.09.2008
a) Strata na zbyciu niefinansowych aktywów trwałych	6	-
b) Odpisy aktualizujące wartość składników aktywów	3 542	992
- rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	123	-
- należności	3 301	987
- zapasów	118	-
- inne	-	5
c) Pozostałe, w tym:	9 702	3 759
- darowizny	1 943	898
- odszkodowania z tyt. umów ubezpieczeń, kary, grzywny	4 531	2 415
- niezawinione niedobory składników majątku obrotowego	65	184
- koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	1 218	125
- odpisane należności przedawnione, umorzone i nieściągalne	-	13
- szkody wynikające z podmyć i zalań oraz szkody w środkach transportu	-	43
- inne	1 945	81
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	13 250	4 751

2.5.5 Przychody finansowe

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.09.2009	za okres od 01.01 do 30.09.2008
a) Odsetki	17 048	17 739
- z tytułu udzielonych pożyczek	6 077	1 146
- bankowe	8 492	12 651
- z tytułu obligacji	515	931
- inne	1 964	3 011
b) Pozostałe	2 025	6 806
- dodatnie różnice kursowe	-	3 748
- z tytułu dywidend i udziałów w zyskach	2	2
- przychody transakcji rynku finansowego	1 267	2 972
- inne	756	84
Przychody finansowe ogółem	19 073	24 545

2.5.6 Koszty finansowe

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.09.2009	za okres od 01.01 do 30.09.2008
a) Odsetki, prowizje bankowe	38 108	42 043
- z tytułu otrzymanych pożyczek	161	266
- odsetki i prowizje z tytułu kredytów bankowych	25 872	25 217
- z tytułu obligacji	11 475	13 805
- inne	600	2 755
b) Pozostałe koszty finansowe	4 985	2 256
- ujemne różnice kursowe	3 291	-
- dyskonto (dot. rozrachunków długoterminowych)	647	1 489
- odpis na pożyczkę i odsetki	846	-
- inne	201	767
Koszty finansowe ogółem	43 093	44 299

2.5.7 Zyski/straty z inwestycji

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.09.2009	za okres od 01.01 do 30.09.2008
a) zyski / straty z inwestycji w jednostki powiązane	2 908	-
- sprzedaż spółki zależnej PRIS Sp. z o.o.	1 942	-
- sprzedaż spółki zależnej WIERTMAR Sp. z o.o.	966	-
b) zyski / straty ze sprzedaży posiadanych akcji	-	-
Zyski / straty z inwestycji	2 908	-

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. Zastosowanie MSSF 8 nie wpłynęło na zmianę podejścia w zakresie wyodrębniania segmentów w porównaniu z ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej.

W Grupie Kapitałowej PBG ustalono segment operacyjny jako podstawowy wzór sprawozdawczy. Wyróżnia się pięć głównych segmentów, w ramach których Grupa prowadzi swoją działalność operacyjną:

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

W ramach poszczególnych segmentów wyróżnia się następujące zakresy usług:

- **Gaz ziemny i ropa naftowa to:**
 - instalacje naziemne do wydobycia ropy naftowej i gazu ziemnego
 - instalacje do skraplania gazu ziemnego, magazynowania i 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.
- **Woda to:**
 - instalacje technologiczne i sanitarne dla systemów wodnych i kanalizacyjnych, takie jak:
 - wodociągi
 - kanalizacje
 - magistrale wodociągowe i kolektory
 - ujęcia wody
 - oczyszczalnie ścieków
 - obiekty hydrotechniczne, takie jak:
 - zapory wodne
 - zbiorniki retencyjne

- wały przeciwpowodziowe
- renowacje instalacji wodociągowych i kanalizacyjnych
- **Paliwa to:**
 - magazyny paliw
- **Budownictwo przemysłowe i mieszkaniowe to:**
 - budownictwo ogólne
 - infrastruktura przemysłowa
 - budowa stadionów
 - budowa spalarni odpadów
- **Drogi to:**
 - budowa dróg

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

Grupa Kapitałowa PBG prezentuje przychody ze sprzedaży, koszty oraz wynik (marżę brutto) w podziale na wyżej wymienione segmenty, nie prezentuje natomiast aktywów i pasywów bilansu w podziale na segmenty z działalności z uwagi na to, że część środków trwałych jest wykorzystywana do produkcji zaliczanej do różnych segmentów i brak jest możliwości przypisania zapasów materiałów do 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 30.09.2009 ROKU

Wyszczególnienie	Segmenty					Inne	Wyłączenia konsolidacyjne	Wartość skonsolidowana
	gaz ziemny i ropa naftowa	woda	paliwa	budownictwo przemysłowe i mieszkaniowe	drogi			
<i>Wyniki finansowe segmentów operacyjnych za okres od 01.01 do 30.09.2009 roku</i>								
Przychody ogółem	237 346	908 452	89 255	658 690	156 615	101 241	(500 544)	1 651 055
Sprzedaż na zewnątrz	237 346	908 452	89 255	658 690	156 615	101 241	(500 544)	1 651 055
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty ogółem	(190 637)	(831 997)	(87 331)	(569 709)	(137 809)	(81 641)	486 036	(1 413 088)
Wynik segmentu	46 709	76 455	1 924	88 981	18 806	19 600	(14 508)	237 967
Koszty nieprzypisane	x	x	x	x	x	x	x	(82 567)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	x	x	x	x	x	x	x	13 268
Zysk z działalności operacyjnej	x	x	x	x	x	x	x	168 668
Przychody finansowe	x	x	x	x	x	x	x	19 073
Koszty finansowe	x	x	x	x	x	x	x	(43 093)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	x	x	x	x	x	x	x	-
Zyski/straty z inwestycji	x	x	x	x	x	x	x	2 908
Zysk przed opodatkowaniem	x	x	x	x	x	x	x	147 556
Podatek dochodowy	x	x	x	x	x	x	x	(17 043)
Zysk netto	x	x	x	x	x	x	x	130 513

SEGMENTY OPERACYJNE ZA OKRES OD 01.01. DO 31.12.2008 ROKU

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

SEGMENTY OPERACYJNE ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2008 ROKU

Wyszczególnienie	Segmenty					Inne	Wyłączenia konsolidacyjne	Wartość skonsolidowana
	gaz ziemny i ropa naftowa	woda	paliwa	budownictwo mieszkaniowe i przemysłowe	drogi			
<i>Wyniki finansowe segmentów branżowych za okres od 01.01 do 30.09.2008 roku</i>								
Przychody ogółem	197 502	926 188	117 734	133 449	89 920	63 890	(158 640)	1 370 043
Sprzedaż na zewnątrz	197 502	926 188	117 734	133 449	89 920	63 890	(158 640)	1 370 043
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty ogółem	(159 505)	(833 464)	(95 458)	(110 668)	(76 026)	(40 386)	156 246	(1 159 261)
Wynik segmentu	37 997	92 724	22 276	22 781	13 894	23 504	(2 394)	210 782
Koszty nieprzypisane	x	x	x	x	x	x	x	(72 959)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	x	x	x	x	x	x	x	4 817
Zysk z działalności operacyjnej	x	x	x	x	x	x	x	142 640
Przychody finansowe	x	x	x	x	x	x	x	24 545
Koszty finansowe	x	x	x	x	x	x	x	(44 299)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	x	x	x	x	x	x	x	-
Zysk przed opodatkowaniem	x	x	x	x	x	x	x	122 886
Podatek dochodowy	x	x	x	x	x	x	x	(14 105)
Zysk netto	x	x	x	x	x	x	x	108 781

2.7 Istotne dokonania lub niepowodzenia Grupy Kapitałowej PBG w III kwartale 2009 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

Grupa Kapitałowa PBG osiągnęła w III kwartale 2009 roku kwotę 702.471 tys. zł przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, realizując zysk brutto ze sprzedaży 90.924 tys. zł.

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

- a. kontrakt pod nazwą „Rozbudowa Stadionu Miejskiego przy ul. Bułgarskiej 5/7 w Poznaniu dla potrzeb EURO 2012 w zakresie wykonania I i III trybuny wraz z zadaniem trybun I, II i III”, podpisany pomiędzy EURO Poznań Sp. z o.o. w Poznaniu, a Hydrobudową Polska SA – zrealizowane przychody: 120.610 tys. zł;
- b. kontrakt pod nazwą „Budowa wielofunkcyjnego Stadionu Narodowego w Warszawie wraz z infrastrukturą towarzyszącą”, podpisany pomiędzy Narodowym Centrum Sportu, a Hydrobudową Polska SA – zrealizowane przychody: 57.693 tys. zł;
- c. kontrakt pod nazwą „Zaprojektowanie i budowa pod klucz kompletnego systemu Kopalni Ropy Naftowej i Gazu Ziemnego Lubiatów-Międzychód-Grotów w ramach inwestycji pn. „Projekt LMG – Ośrodek Centralny, strefy przyodwiertowe, rurociągi i inne”, podpisany pomiędzy PGNiG SA, a PBG SA – zrealizowane przychody: 45.029 tys. zł;
- d. kontrakt pod nazwą „Budowa części napowierzchniowej PMG Wierzchowice”, podpisany pomiędzy PGNiG SA, a PBG SA – zrealizowane przychody: 35.171 tys. zł;
- e. kontrakt pod nazwą „Budowa układu przesyłowego ścieków z Warszawy lewobrzeżnej do Oczyszczalni Ścieków Czajka – Etap I”, podpisany pomiędzy Miejskim Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji w Warszawie, a Hydrobudową 9 SA – zrealizowane przychody: 34.000 tys. zł;
- f. kontrakt pod nazwą „Modernizacja dystrybucyjnej sieci wodociągowo – kanalizacyjnej Łodzi”, podpisany pomiędzy Łódzką Spółką Infrastrukturalną Sp. z o.o., a Infrą SA – zrealizowane przychody: 26.846 tys. zł;
- g. kontrakt pod nazwą „Rozbudowa Oczyszczalni FORDON w Bydgoszczy część I”, podpisany pomiędzy Miejskimi Wodociągami i Kanalizacjami w Bydgoszczy Sp. z o.o., a Hydrobudową 9 SA – zrealizowane przychody: 26.586 tys. zł;
- h. kontrakt pod nazwą „Budowa Areny Bałtyckiej – stadionu piłkarskiego w Gdańsku Letnicy”, podpisany pomiędzy Gminą Miasta Gdańska, a Hydrobudową Polska SA – zrealizowane przychody: 24.706 tys. zł;
- i. kontrakt pod nazwą „Projektowanie i budowa zakładu unieszkodliwiania odpadów w Gdańsku Szadółkach – roboty budowlano-montażowe”, podpisany pomiędzy Zakładem Utylizacji Sp. z o.o. w Gdańsku, a Hydrobudową Polska SA – zrealizowane przychody: 24.379 tys. zł;
- j. kontrakt pod nazwą "Poprawa gospodarki wodno – ściekowej na terenie gminy Zabrze – dzielnice Grzybowice i Rokitnica", będącego częścią projektu pn.: „Poprawa

- gospodarki wodno – ściekowej na terenie gminy Zabrze", podpisany pomiędzy Gminą Zabrze oraz Zabrzeńskim Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. Zabrze, a Hydrobudową Polska SA – zrealizowane przychody: 22.495 tys. zł;
- k. kontrakt pod nazwą „Renowacja Systemu Kanalizacyjnego Miasta Krakowa – kanały przełazowe", podpisany pomiędzy MPWiK Kraków, a PBG SA – zrealizowane przychody: 14.783 tys. zł;
- l. kontrakt pod nazwą „Budowa stopnia wodnego Malczyce na rzece Odrze", podpisany pomiędzy Maxer SA w upadłości, a PBG SA – zrealizowane przychody: 13.051 tys. zł;
- m. kontrakt pod nazwą „Adaptacja urządzeń gazowych u odbiorców gazu przyłączonych do sieci gazowej Oddziału Zakład Dystrybucji Gazu Poznań, Wielkopolski Operator Systemu Dystrybucyjnego Sp. z o.o., zlokalizowanych we wschodniej Wielkopolsce wraz z aglomeracją poznańską z gazu LS na gaz E oraz dostawę fabrycznie nowych gazowych podgrzewaczy wody przepływowej i kuchenek gazowych", podpisany pomiędzy PGNiG SA, a PBG SA – zrealizowane przychody: 12.824 tys. zł;
- n. kontrakt na „Modernizację Lewobrzeżnej Oczyszczalni Ścieków w Poznaniu", podpisany pomiędzy Miastem Poznań, a Hydrobudową 9 SA – zrealizowane przychody: 12.542 tys. zł;
- o. kontrakt pod nazwą „Zintegrowana gospodarka wodno-ściekowa w Dorzeczu Parsęty", podpisany pomiędzy Miejskimi Wodociągami i Kanalizacją Sp. z o.o. w Kołobrzegu, a KWG SA – zrealizowane przychody: 12.049 tys. zł;
- p. kontrakt pod nazwą „Wykonanie prac przygotowawczych do zrealizowania robót budowlanych, prac projektowych oraz budowlanych obiektu budowlanego w Świnoujściu", podpisany pomiędzy firmą Pomerania Development, a PBG SA – zrealizowane przychody: 11.712 tys. zł.

Wykaz najważniejszych zdarzeń dotyczących istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej PBG w III kwartale 2009 roku, o których Spółka Dominująca Grupy informowała w formie raportów bieżących w okresie objętym raportem.

Do najważniejszych wydarzeń w III kwartale 2009 roku możemy zaliczyć:

UMOWY INWESTYCYJNE

Zawarcie aneksu do umowy na realizację zadania pn: „Budowa Stopnia Wodnego Malczyce na rzece Odrze”

W dniu 19 lipca 2009 roku Spółka PBG SA zawarła ze Spółką Maxer SA w upadłości, aneks do umowy z dnia 06 lutego 2006 roku, na realizację zadania inwestycyjnego pn: „Budowa Stopnia Wodnego Malczyce na rzece Odrze”. Aneks do umowy zwiększa wynikający z umowy limit finansowy

dla robót budowlano-montażowych, które zrealizowane zostaną przez PBG SA w latach 2009 – 2011 do kwoty 216.673.815,57 zł netto, (tj. 264.342.055,00 zł brutto).

Zawarcie znaczącej umowy podwykonawczej na wykonanie zadania Stadionu Narodowego w Warszawie

W dniu 05 sierpnia 2009 roku Hydrobudowa Polska SA wspólnie z Alpine Construction Polska Sp. z o.o. zawarła umowę z CIMOLAI S.p.A z siedzibą w Pordenone - Włochy, Mostostal Zabrze-Holding SA z siedzibą w Zabrzu oraz HIGHTEX GmbH z siedzibą w Rimsting - Niemcy na wykonanie i montaż całości konstrukcji dachu z pokryciem oraz całościowe wykonanie i montaż pokrycia fasady Stadionu Narodowego w Warszawie. Przedmiotem zawartej umowy jest wykonanie przez Podwykonawcę montażu konstrukcji zadania i fasady wraz z dostawą i montażem konstrukcji pomocniczych, a także dostawa i montaż szklanego dachu stadionu. Dodatkowo w ramach umowy Podwykonawca zapewni dostawę i montaż obudowy fasady stadionu. Wartość zawartej umowy wynosi: 329.000.000,00 zł netto. Strony ustaliły wykonanie przedmiotu umowy na dzień 20 kwietnia 2011 roku.

Zawarcie aneksu do umowy znaczącej z Gminą Piaseczno

W dniu 14 sierpnia 2009 Hydrobudowa Polska SA zawarła aneks nr 4 do umowy znaczącej zawartej w dniu 20 czerwca 2007 roku z Gminą Piaseczno na wykonanie zadania „Rozbudowa i przebudowa oczyszczalni ścieków w Piasecznie”. Na mocy zawartego aneksu, wydłużony został termin ukończenia kontraktu z 30 września 2009 roku do dnia 30 listopada 2009 roku. Pozostałe postanowienia umowy pozostały bez zmian.

Zawarcie umowy podwykonawczej przez Spółki Zależne

W dniu 11 września 2009 roku Hydrobudowa Polska SA zawarła umowę podwykonawczą. Na mocy zawartej umowy Hydrobudowa Polska SA oraz Alpine Construction Polska Sp. z o.o. (Zleceniodawca) zleciły Spółkom PBG Technologia Sp. z o.o. i Energomontaż Południe SA (Podwykonawca) wykonanie i montaż konstrukcji stalowej dachu stadionu piłkarskiego w Gdańsku Letnicy.

Wartość zleconych prac ustalono na kwotę 93.000.000,00 zł netto, przy czym wynagrodzenie może ulec zmniejszeniu o kwotę 7.950.000,00 zł netto w przypadku rezygnacji przez Wykonawcę z wykonania i montażu części prac objętych umową.

Termin realizacji inwestycji przez Podwykonawcę określono na dzień 13 sierpnia 2010 roku.

ZAWARTE UMOWY Z INSTYTUCJAMI FINANSOWYMI

Aneks do umowy o udzielanie gwarancji kontraktowych z TU Allianz Polska SA

W dniu 31 lipca 2009 roku Spółka PBG SA zawarła aneks do umowy o udzielanie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego, zawartej w dniu 5 czerwca 2007 roku pomiędzy Spółkami z Grupy Kapitałowej PBG, a TU Allianz Polska SA z siedzibą w Warszawie.

Na mocy zawartego aneksu wydłużony został do dnia 31 grudnia 2009 roku okres w jakim TU Allianz Polska SA wydawać będzie Spółkom gwarancje kontraktowe (przetargowe, należytego wykonania umowy, właściwego usunięcia wad i usterek, zwrotu zaliczki).

Zmiany do umowy ramowej z ING Bankiem Śląskim SA

W dniu 14 sierpnia 2009 roku Spółka PBG SA zawarła aneks do umowy ramowej zawartej w dniu 6 września 2007 roku pomiędzy ING Bankiem Śląskim SA, a Spółkami z Grupy Kapitałowej PBG na limit kredytowy do kwoty 220.000.000,00 zł.

Na mocy zawartego aneksu zabezpieczenie roszczeń banku z tytułu udzielenia różnych form kredytowania na podstawie opisywanej umowy stanowią:

1. cesje wierzytelności z realizowanych kontraktów;
2. warunkowa cesja wierzytelności z Umowy o generalną realizację inwestycji pod nazwą „Budowa części napowierzchniowej PMG Wierzchowice etap 3,5 mld nm³ podetap 1,2 mld nm³” z dnia 19.11.2008 roku,
3. zastaw finansowy na środkach pieniężnych, które zostaną zdeponowane na rachunku bankowym w Banku, na podstawie umowy zawartej w dniu 14 sierpnia 2009 roku, w przypadku uruchomienia środków pieniężnych w wyniku skorzystania z uprawnień posiadanych z tytułu gwarancji zwrotu zaliczki wystawionych na zlecenie: Tecnimont S.P.A. oraz Societe Francaise d'Etudes et de Realisations d' Equipments Gaziers „SOFREGAZ”, 4 Alle'e de Seine 93200 Saint-Denis France, z zastrzeżeniem, że zabezpieczenie to dotyczy należności Banku wyłącznie z tytułu udzielenia przez Bank, Gwarancji nr 15/09/K na rzecz: Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA, ul. Kasprzaka 25, 01-224 Warszawa,
4. pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami bankowymi Emitenta oraz pozostałych spółek zawierających umowę prowadzonymi w banku,
5. gwarancje korporacyjne wystawionych przez Kredytobiorców,
6. zastaw finansowy na środkach pieniężnych pochodzących z wszystkich wpływów związanych z Umową o generalną realizację inwestycji pod nazwą „Budowa części napowierzchniowej PMG Wierzchowice etap 3,5 mld nm³ podetap 1,2 mld nm³” z dnia 19.11.2008 roku, zgromadzonych na rachunku bankowym wskazanym w Umowie.

W dniu 4 września 2009 roku Zarząd PBG SA zawarł aneks do umowy, na mocy którego przedłużony został do dnia 13 listopada 2009 roku termin wykorzystania przyznanej linii kredytowej.

W dniu 9 października 2009 roku zawarto kolejny aneks do umowy ramowej, na mocy którego przedłużony został do dnia 13 sierpnia 2010 roku termin wykorzystania przyznanej linii kredytowej oraz z umowy została wykluczona Spółka „PRIS” Sp. z o.o. (w związku z wyłączeniem jej z GK PBG).

W związku z wydłużeniem terminu spłaty limitu kredytowego Kredytobiorcy złożyli oświadczenie o gotowości do poddania się egzekucji do kwoty 330.000.000 zł, z możliwością wystąpienia przez Bank o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 13 sierpnia 2013 roku.

Wydłużony został również termin ważności gwarancji korporacyjnej jaką wystawiła każda ze Spółek będących stronami niniejszej umowy, do kwoty 220.000.000,00 zł.

Pozostałe istotne warunki umowy nie uległy zmianie.

Aneks do umowy o limit wierzytelności w Raiffeisen Bank Polska SA

W dniu 21 sierpnia 2009 roku Spółka PBG SA zawarła aneks do umowy o limit wierzytelności z dnia 28 września 2007 roku z Raiffeisen Bank Polska SA z siedzibą w Warszawie. Na mocy niniejszego aneksu do umowy dołączyła kolejna spółka z Grupy Kapitałowej PBG – Hydrobudowa Polska SA. Ponadto na mocy zawartego aneksu zwiększeniu uległ limit wierzytelności przysługujący Spółkom z 125.000.000 zł do 145.000.000 zł, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Limit może być wykorzystywany przez każdą ze Spółek w postaci:

- kredytu rewolwingowego 1 w PLN, EUR oraz w USD do kwoty stanowiącej równowartość 100.000.000 zł z ostatecznym dniem spłaty przypadającym na 30 listopada 2009 roku;
- kredytu rewolwingowego 2 w PLN do kwoty 20.000.000 zł, z ostatecznym dniem spłaty przypadającym na 30 lipca 2010;
- limitu na akredytywy "bez pokrycia z góry" w PLN lub innej walucie do kwoty stanowiącej równowartość 15.000.000 zł, z ostatecznym dniem spłaty w dniu 29 listopada 2013 roku;
- limitu na gwarancje bankowe w PLN lub innej walucie do kwoty stanowiącej równowartość 75.000.000 zł, z terminem obowiązywania do 29 listopada 2013 roku.

Jednocześnie Spółki złożyły oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie określonym w art. 97 ustawy Prawo bankowe, do łącznej kwoty aktualnego zadłużenia wraz z odsetkami i innymi kosztami, jednakże do kwoty nie większej niż 217.500.000,00 zł. Bank może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu w terminie do dnia 29 listopada 2016 roku.

Aneks do umowy o udzielanie gwarancji kontraktowych w TUIR Euler Hermes SA

W dniu 18 września 2009 roku Spółka PBG SA zawarła aneks do umowy o udzielanie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego, zawartej w dniu 28 września 2007 roku pomiędzy Spółkami z Grupy Kapitałowej PBG, a TUIR Euler Hermes SA z siedzibą w Warszawie. Na mocy zawartego aneksu wydłużony został do dnia 31 grudnia 2009 roku okres, w jakim TUIR Euler Hermes SA wydawać będzie na wniosek Spółek gwarancje kontraktowe (przetargowe, należytego wykonania kontraktu, właściwego usunięcia wad i usterek, zwrotu zaliczki).

INNE ZDARZENIA

Złożenie oświadczenia o rezygnacji przez Członka Zarządu

W dniu 30 września 2009 roku Pan Tomasz Latawiec złożył Radzie Nadzorczej Spółki PBG SA oświadczenie o rezygnacji ze stanowiska Członka Zarządu. Decyzja o rezygnacji podyktowana była względami rodzinnymi.

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

WPLYW ZABEZPIECZEŃ KURSÓW WALUT NA WYNIKI OSIĄGANE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ PBG.

W roku obrotowym 2009 spółka PBG SA oraz jej Spółki Zależne posiadały transakcje zabezpieczające dotyczące wyłącznie przyszłych planowanych ekspozycji walutowych z wykorzystaniem standardowego instrumentu finansowego typu forward. Spółki z Grupy PBG nie posiadały żadnych instrumentów finansowych typu opcje walutowe. Transakcje zabezpieczające dokonane były zgodnie z obowiązującą polityką zabezpieczeń, dotyczyły umów podpisanych z inwestorami i dostawcami (głównie nominowanych w EUR, CAD i USD) i nie miały one charakteru spekulacyjnego, ponieważ zawierane były w ramach prowadzonej polityki zabezpieczeń, w celu zapewnienia przyszłego poziomu przepływów pieniężnych z tytułu przychodów ze sprzedaży (z realizowanych długoterminowych kontraktów budowlanych) i kosztu własnego sprzedaży oraz zabezpieczenia przyszłej wartości godziwej aktywa finansowego.

Za III kwartały roku 2009 roku wynik na instrumentach pochodnych (otwartych i zamkniętych na dzień 30 września 2009 roku) ukształtował się na poziomie minus 103,35 mln PLN z czego:

- przychody ze sprzedaży skorygowano w kwocie minus 106,07 mln PLN (kwota przeniesiona z innych całkowitych dochodów do rachunku zysków i strat w okresie sprawozdawczym, korekta in minus przychodów ze sprzedaży),
- kwota 3,38 mln PLN zmniejszyła koszt własny sprzedaży,
- kwota 1,54 mln PLN została ujęta w przychodach finansowych (z czego plus 0,55 mln PLN dotyczy części odsetkowej instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne, natomiast minus 0,11 mln PLN dotyczy wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających wartość godziwą aktywa finansowego, która zgodnie z obowiązującymi przepisami musi być prezentowana w działalności finansowej).

Wskutek otwartych pozycji na rynku walutowym Grupa Kapitałowa PBG pozostaje zabezpieczona dla części przepływów pieniężnych wyrażonych w EUR (dotyczących przychodów ze sprzedaży) przypadających na rok 2009 w kwocie 82,8 mln EUR i na rok 2010 i lata kolejne w kwocie 98,7 mln EUR (z tego 52,2 mln EUR w I półroczu 2010 roku). Transakcje te zawierane były przy średnioważonym kursie terminowym (kursie forward) na poziomie 3,67 EUR/PLN.

Na podstawie danych otrzymanych z banków wartość godziwa **otwartych pozycji** na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne wyrażone w EUR na dzień 30 września 2009 roku wyniosła minus 106,5 mln PLN,

z tego:

- w wyniku Grupy ujęto kwotę minus 37,5 mln PLN z czego minus 14,17 mln PLN ujęto w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za III kwartały roku 2009,
- minus 69 mln PLN ujęto w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów.

Wynik na zrealizowanych (zamkniętych) do końca III kwartału 2009 roku kontraktach terminowych wyniósł natomiast minus 92,4 mln PLN, co odniesione i zaksięgowane zostało w skonsolidowanym rachunku zysku i strat za III kwartały 2009 roku.

Dla części przepływów pieniężnych wyrażonych w CAD (dotyczących kosztu własnego sprzedaży) Grupa Kapitałowa PBG pozostaje zabezpieczona otwartymi pozycjami rynku walutowego na rok 2009 w kwocie 2,35 mln CAD i na rok 2010 i lata kolejne w kwocie 30,72 mln CAD (z tego 9,7 mln CAD w I półroczu 2010 roku). Transakcje te zawierane były przy średnioważonym kursie terminowym (kursie forward) na poziomie 2,16 CAD/PLN.

Na podstawie danych otrzymanych z banków wycena bilansowa **otwartych pozycji** na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne wyrażone w CAD na dzień 30 września 2009 roku wyniosła 16,72 mln PLN, w tym w wyniku roku 2009 ujęto kwotę 2,96 mln PLN.

Wynik na zrealizowanych (rozliczonych) do końca III kwartału 2009 roku kontraktach terminowych wyniósł natomiast 0,40 mln PLN, co odniesione i zaksięgowane zostało w skonsolidowanym rachunku zysku i strat za III kwartały 2009 roku.

Dla części przepływów pieniężnych wyrażonych w USD (dotyczących kosztu własnego sprzedaży) Grupa Kapitałowa PBG pozostaje zabezpieczona otwartymi pozycjami rynku walutowego na rok 2009 w kwocie 2,15 mln USD i na rok 2010 w kwocie 3,25 mln USD (z tego 3,25 mln USD w I półroczu 2010 roku). Transakcje te zawierane były przy średnioważonym kursie terminowym (kursie forward) na poziomie 2,88 USD/PLN.

Na podstawie danych otrzymanych z banków wycena bilansowa **otwartych pozycji** na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne wyrażone w USD na dzień 30 września 2009 roku wyniosła plus 0,14 mln PLN, z tego:

- w wyniku Grupy Kapitałowej PBG ujęto kwotę minus 0,05 mln PLN,
- plus 0,19 mln PLN ujęto w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów.

Na dzień 30 września 2009 wartość godziwa wszystkich **otwartych pozycji** na instrumentach pochodnych wyniosła minus 89,70 mln PLN, z czego 89,59 mln PLN dotyczyło wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne, natomiast minus 0,11 mln PLN dotyczyło wartości godziwej instrumentów zabezpieczających aktywa finansowe. 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.

Kontrakty zabezpieczające zawierane są zgodnie z obowiązującą w Grupie PBG strategią zabezpieczania działalności gospodarczej przed ryzykiem kursowym.

Podstawą strategii jest dopasowanie instrumentów zabezpieczających do planowanych transakcji zabezpieczanego kontraktu z uwzględnieniem ekspozycji netto, kursu ofertowego, horyzontu czasowego, rozkładu ilościowego przychodów walutowych w kwartałach. Przyjmując podejście maksymalnego ograniczenia wpływu ryzyka kursowego na wynik operacyjny spółek w Grupie przyjęto, iż stosować one będą transakcje terminowe typu forward. Grupa Kapitałowa PBG prowadzi rachunkowość zabezpieczeń, co wymaga dokonywania w poszczególnych okresach kwartalnych pomiaru efektywności zabezpieczeń.

Aby uniknąć sytuacji ujęcia efektów zabezpieczenia w innym okresie niż ujęcie pozycji zabezpieczanej od 01 stycznia 2009 roku wprowadzono zmianę sposobu pomiaru efektywności zabezpieczenia dla transakcji typu forward w Grupie Kapitałowej PBG, co pozwoli zminimalizować wpływ wahań kursów walut na wynik finansowy Spółki w poszczególnych kwartałach.

Zastosowanie nowego sposobu pomiaru efektywności ma zastosowanie dla nowozawieranych transakcji oraz dla transakcji, które utraciły efektywność w poprzednim okresie z możliwością przypisania jej do pozycji zabezpieczanej. W wyniku roku poprzedniego pozostaje wycena nieefektywnego instrumentu zabezpieczającego, zaś pomiarowi efektywności nową metodą podlega zmiana w wycenie instrumentu zabezpieczającego.

Nowy sposób pomiaru efektywności polega na wydzieleniu z wyceny instrumentu zabezpieczającego części spotowej i części odsetkowej. Część odsetkowa odnoszona jest na wynik z działalności finansowej, natomiast część spotowa odnoszona jest na kapitał.

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.

Spółka nie wypłacała i nie deklarowała wypłaty dywidendy.

2.11 Zdarzenia po dniu 30 września 2009 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.

NABYCIA SPÓŁEK

Zawiązanie Spółki PBG Ukraina przez PBG SA

W dniu 28 października 2009 roku została zarejestrowana Spółka PBG Ukraina Publiczna Spółka Akcyjna. PBG SA objęło 222.227 akcji imiennych prostych o wartości nominalnej 4 hrywny za akcję, stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki PBG Ukraina za kwotę 888.908 hrywien, to jest 313.517,85 zł. Z każdej akcji przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Wkład pieniężny pokryty został ze środków własnych PBG SA. Spółka PBG Ukraina będzie Spółką wykonawczą. PBG SA traktuje spółkę jako inwestycję długofalową.

Jednocześnie Zarząd PBG SA poinformował, o wydaniu w dniu 21 października 2009 roku poświadczenia o zarejestrowaniu w dniu 1 października 2009 roku Przedstawicielstwa PBG SA na Ukrainie. Celem działalności przedstawicielstwa będzie badanie rynku Ukrainy, nawiązywanie kontaktów z firmami w zakresie budownictwa i usług towarzyszących. Przedstawicielstwo złoży wniosek o uzyskanie licencji na wykonywanie robót budowlanych na Ukrainie.

Nabycie Spółki przez Spółkę Zależną PBG Dom Sp. z o.o.

W dniu 3 listopada 2009 roku Spółka Zależna PBG Dom Sp. z o.o. dokonała zakupu Spółki Villa Poznań Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

W wyniku transakcji zawartych z dwoma osobami fizycznymi, spółka PBG Dom Sp. z o.o. weszła w posiadanie 21.100 udziałów o wartości nominalnej 100 złotych za udział, w spółce Villa Poznań Sp. z o.o. Kapitał zakładowy Spółki Villa Poznań Sp. z o.o. wynosi 2.110.000 zł. Zakupione udziały stanowią 100% kapitału zakładowego Spółki i 100% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Spółka PBG Dom Sp. z o.o. za w/w udziały zapłaciła 2.230.100 złotych.

PBG Dom Sp. z o.o. traktuje inwestycję w udziały Spółki jako długofalową. Spółka Villa Poznań Sp. z o.o. jest spółką celową, posiadającą nieruchomości niezabudowaną, wolną od jakichkolwiek obciążeń, o powierzchni 11.103 mkw na terenie miasta Poznania, która przeznaczona będzie na inwestycję deweloperską.

Złożenie oświadczenia o przyjęciu oferty objęcia warrantów subskrypcyjnych z dnia 28 października 2009 roku i objęcie warrantów subskrypcyjnych

W dniu 6 listopada 2009 roku Zarząd PBG SA przyjął ofertę z dnia 28 października 2009 roku, złożoną przez spółkę Energomontaż Południe SA z siedzibą w Katowicach, dotyczącą objęcia 17.743.002 (siedemnaście milionów siedemset czterdzieści trzy tysiące dwa) imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A.

Jednocześnie Zarząd PBG SA złożył oświadczenie o objęciu 17.743.002 (siedemnaście milionów siedemset czterdzieści trzy tysiące dwa) imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A emitowanych zgodnie z Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Energomontaż Południe SA nr 2 z dnia 22 września 2009 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E z wyłączeniem prawa poboru, emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany Statutu.

ZAWARTE UMOWY Z INSTYTUCJAMI FINANSOWYMI

Zmiany do umowy o linię kredytową między BGŻ SA, a Spółkami z Grupy Kapitałowej PBG

W dniu 15 października 2009 roku Spółka PBG SA zawarła aneks do umowy zawartej z Bankiem Gospodarki Żywnościowej SA, na mocy którego wydłużony został ostateczny termin spłaty linii kredytowej w wysokości 90.000.000,00 zł.

Na mocy zawartego aneksu ustalono, iż linia może być wykorzystana w okresie do dnia 30 listopada 2009 roku:

- 1) do kwoty 73.000.000 zł w formie kredytów obrotowych w rachunku kredytowym, w PLN, EUR lub USD, z przeznaczeniem na finansowanie bieżących potrzeb;
- 2) do kwoty 40.000.000 zł w formie gwarancji bankowych, z tym, że do kwoty 13.000.000 zł w formie gwarancji przetargowych. Okres obowiązywania najdłuższej gwarancji będzie upływał nie później niż w dniu 30 grudnia 2014 roku,
- 3) do kwoty 5.000.000 zł w formie kredytów rewolwingowych na pokrycie należności Banku wynikających z transakcji rynku finansowego zawartych z Bankiem, przy czym okres obowiązywania najdłuższej transakcji w ramach limitu transakcyjnego upływa w dniu 30 grudnia 2014 roku.

INNE

Zmiany w Zarządzie Spółki Zależnej – Hydrobudowy Polska SA

Z dniem 19 października 2009 roku Pani Joanna Zwolak - Członek Zarządu Spółki Hydrobudowa Polska SA, złożyła rezygnację z pełnienia dotychczasowej funkcji. Powodem rezygnacji były sprawy osobiste, które nie pozwalały Pani Joannie Zwolak na łączenie pracy Głównego Księgowego z funkcją Członka Zarządu. W jej miejsce Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Szymona Tamborskiego, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 22 października 2009 roku Pani Joanna Zwolak powołana została na Prokurenta samoistnego Spółki Hydrobudowa Polska SA.

Zmiany w Zarządzie Spółki zależnej – Hydrobudowy 9 SA

W dniu 19 października 2009 roku Pan Szymon Tamborski złożył na ręce Przewodniczącego Rady Nadzorczej Hydrobudowy 9 SA rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Spółki. Rezygnacja Pana Szymona Tamborskiego jest związana z powierzonymi mu nowymi zadaniami w ramach Grupy Kapitałowej PBG SA. Zgodnie z decyzją Rady Nadzorczej Spółki funkcja Prezesa Zarządu została powierzona z dniem 19 października 2009 roku Panu Markowi Durczakowi.

Złożenie oświadczenia przez osobę zobowiązaną o dokonaniu transakcji przekraczającej równowartość 5.000 Euro

W dniu 20 października 2009 roku Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej PBG SA - Pan Jacek Kseń dokonał transakcji na akcjach PBG SA. Transakcja polegała na nabyciu 100 akcji zwykłych na okaziciela PBG SA, w obrocie giełdowym, w cenie 217,10 zł za akcję.

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 Spółki Dominującej oświadcza, że w świetle wyników zaprezentowanych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym i śródrocznym skróconym jednostkowym raporcie kwartalnym podtrzymuje swoje stanowisko, że prognoza wyników na rok 2009 zostanie zrealizowana zgodnie z założeniami, a zaprezentowane wyniki kwartalne potwierdzają realizację tych prognoz.

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	Łączna wartość nominalna (PLN)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Jerzy Wiśniewski	4.235.054 akcji, w tym: 4.235.054 akcji imiennych uprzywilejowanych	4.235.054	29,63	45,70
Klienci Pioneer Pekao Investment Management SA	951.182 akcji zwykłych	951.182	6,65	5,13
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	912.991 akcji zwykłych	912.991	5-10	5-10
AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	898.581 akcji zwykłych	898.581	5-10	5-10

Zmiany w strukturze własności pakietów akcji emitenta w okresie III kwartału 2009 roku:

Podwyższenie kapitału zakładowego spółki PBG SA w związku z emisją akcji serii G

W dniu 15 lipca 2009 roku zarejestrowano zmianę Statutu Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego PBG SA w drodze emisji 865.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G. Po rejestracji wysokość kapitału zakładowego Spółki wzrosła z 13.430.000,00 zł do 14.295.000,00 zł, a ogólna liczba głosów wzrosła z 17.930.000 głosów do 18.795.000 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Akcjonariusz większościowy - Pan Jerzy Wiśniewski - poinformował, że udział z posiadanych bezpośrednio 4.495.054 akcji imiennych uprzywilejowanych, uprawniających do wykonywania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy 8.990.108 głosów, spadł:

- z 33,47% do 31,44% w kapitale zakładowym;
- z 50,14% do 47,83% w ogólnej liczbie głosów.

Na podstawie art. 69 ust. 2 pkt 1 lit. a) i pkt 2 w zw. z art. 87 ust 4 Ustawy o ofercie, Akcjonariusz Jerzy Wiśniewski, wraz z małżonką, posiadał łącznie 4.498.333 akcji imiennych uprzywilejowanych, uprawniających do wykonywania 8.996.666 głosów, które w związku z w/w podwyższeniem kapitału zapewniały udział w wysokości:

- 31,47% w kapitale zakładowym (przed podwyższeniem: 33,49%);
- 47,87% w ogólnej liczbie głosów (przed podwyższeniem: 50,18%).

Jednocześnie na podstawie art. 56 ust.1pkt.1 Ustawy o ofercie, Zarząd spółki PBG SA poinformował, że działając na wniosek Akcjonariusza Spółki - Pana Jerzego Wiśniewskiego (złożony Spółce na podstawie art. 334 § 2 KSH w dniu 16 lipca 2009 roku za pośrednictwem Domu Maklerskiego BZ WBK SA), podjął uchwałę w sprawie zamiany należących do Pana Jerzego Wiśniewskiego akcji imiennych uprzywilejowanych serii A w liczbie 260.000 sztuk, na akcje zwykłe na okaziciela serii A. Zamiana wymagała przeprowadzenia operacji konwersji tych akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych SA („KDPW”), o co Spółka niezwłocznie wystąpiła. Zamiana akcji staje się skutecznie dokonana z chwilą zarejestrowania konwersji akcji w dniu konwersji, zgodnie z odpowiednimi

regulacjami KDPW. Po przeprowadzeniu konwersji oraz zgodnie z § 14 ust.1 Statutu Spółki uprzywilejowanie co do głosu na Walnym Zgromadzeniu, w proporcji 2 głosy na 1 akcję, wygasa. Zamiana części akcji imiennych uprzywilejowanych serii A na akcje zwykłe na okaziciela serii A powoduje, że wszystkie akcje Spółki uprawniają do **18.535.000 głosów** na walnym zgromadzeniu Spółki.

W dniu 31 lipca 2009 roku, na mocy uchwały nr 266/2009 Zarząd KDPW, po rozpatrzeniu wniosku Spółki, postanowił oznaczyć kodem PLPBG0000052, 260.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki PBG SA, powstałych po zamianie dokonanej w dniu 31 lipca 2009 roku 260.000 akcji imiennych spółki PBG SA oznaczonych kodem PLPBG0000037. Z dniem 31 lipca 2009 roku kodem PLPBG0000037 oznaczonych było 4.240.000 akcji spółki PBG SA, natomiast kodem PLPBG0000052 oznaczonych było 260.000 akcji spółki PBG SA.

Na mocy uchwały nr 376/2009 z dnia 7 sierpnia 2009 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, dopuścił do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 260.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A spółki PBG SA o wartości nominalnej 1 zł każda, oznaczonych przez KDPW kodem „PLPBG0000052”.

Na mocy uchwały nr 287/2009 z dnia 11 sierpnia 2009 roku Zarząd KDPW, postanowił dokonać w dniu 14 sierpnia 2009 roku asymilacji 260.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii A spółki PBG SA oznaczonych kodem „PLPBG0000052” z 9.795.000 akcjami spółki PBG SA oznaczonymi kodem PLPBG0000029.

Akcje objęte asymilacją otrzymały kod PLPBG0000029.

Zarząd KDPW jednocześnie stwierdził, że z dniem 14 sierpnia 2009 roku kodem PLPBG0000029 oznaczonych jest 10.055.000 akcji spółki PBG SA. Dzień 14 sierpnia był pierwszym dniem notowań akcji, po dokonanej asymilacji.

Oświadczenie osoby zobowiązanej o dokonaniu transakcji na akcjach PBG

Pan Jerzy Wiśniewski – Prezes zarządu Spółki PBG SA w dniu 14 sierpnia 2009 roku dokonał zbycia 260.000 akcji Spółki w cenie 220 zł za akcję, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA, w trybie transakcji pakietowej pozasesyjnej.

Po transakcji Pan Jerzy Wiśniewski jest w posiadaniu **4.235.054** akcji imiennych akcji serii A uprzywilejowanych co do głosu (uprawniających do wykonywania **8.470.108** głosów), które łącznie zapewniają udział w kapitale zakładowym w wysokości **29,63%** oraz udział w ogólnej liczbie głosów w wysokości **45,70%**. Wraz z małżonką jest w posiadaniu 4.238.333 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu, (uprawniających do 8.476.666 głosów), które łącznie zapewniają udział w kapitale zakładowym w wysokości 29,65% oraz udział w ogólnej liczbie głosów w wysokości 45,73%.

Pan Jerzy Wiśniewski poinformował, iż nie posiada podmiotów zależnych, które posiadają akcje Spółki oraz nie jest stroną umów, o których mowa w art. 87 ust 1 pkt 3 lit c. ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Na dzień dzisiejszy według informacji dostępnych w Spółce, Pan Jerzy Wiśniewski nie planuje w ciągu najbliższych 12 miesięcy sprzedaży akcji Spółki PBG SA.

Zawiadomienie od Aviva Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK SA (AVIVA OFE)

W dniu 17 lipca 2009 roku Aviva Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK SA (AVIVA OFE) poinformowało, iż w wyniku transakcji nabycia na rynku regulowanym akcji spółki PBG SA, zawartych w dniu 13 lipca 2009 roku, zwiększyło udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce powyżej 5%.

Przed transakcjami, według stanu portfela otwartego funduszu na dzień 15 lipca 2009 roku Aviva OFE posiadał 871.081 akcji PBG SA, stanowiących 6,49% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 871.081 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 4,86% ogólnej liczby głosów. Po zawarciu i rozliczeniu transakcji z dnia 13 lipca 2009 roku, na dzień 16 lipca br. Aviva OFE posiadał na rachunku 898.581 akcji Spółki, stanowiących 6,69% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 898.581 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 5,01% ogólnej liczby głosów.

Zawiadomienie od BZWBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA

W dniu 4 sierpnia 2009 roku BZWBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA z siedzibą w Poznaniu, działające w imieniu Arka BZ WBK Akcji Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Arka BZ WBK Rozwoju Nowej Europy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Arka BZ WBK Zrównoważonego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz Lukas Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej zwanych Funduszami), w wyniku transakcji sprzedaży akcji Spółki stało się posiadaczem akcji zapewniających mniej niż 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki PBG SA.

Przed zmniejszeniem udziałów Fundusze posiadały 948.747 akcji Spółki PBG SA, które stanowiły 6,64% w kapitale zakładowym spółki PBG SA, a z których przystugiwało 948.747 głosów, co stanowiło 5,12% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki PBG SA.

W dniu 4 sierpnia 2009 roku, Fundusze posiadały łącznie 786.247 akcji spółki PBG SA, stanowiących 5,5% kapitału zakładowego Spółki i dających prawo 786.247 głosów, co daje 4,24% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki PBG SA.

Jednocześnie BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA poinformowało, że zarządzanie portfelami inwestycyjnymi Funduszy zleciło spółce BZ WBK AIB Asset Management SA z siedzibą w Poznaniu, na której ciąży obowiązek informacyjny związany z nabyciem akcji.

Zawiadomienie od Pioneer Pekao Investment Management SA (PPIM) o zmianie zaangażowania w akcje spółki PBG SA

W dniu 29 października 2009 roku Pioneer Pekao Investment Management SA (PPIM) dokonał transakcji na akcjach Spółki PBG SA, które spowodowały:

- wzrost łącznego zaangażowania do poziomu 5,13% całkowitej liczby głosów na WZA PBG SA w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych. Wszyscy Klienci PPIM w wyniku kupna akcji PBG SA w dniu 23 października 2009 roku stali się posiadaczami 951.182 akcji PBG, uprawniających do wykonywania 951.182 głosów na WZA. Akcje stanowią 6,65% w kapitale zakładowym PBG i 5,13% w liczbie głosów na WZA.

Przed wskazaną transakcją kupna Klienci PPIM posiadali 913.863 akcje PBG, uprawniające do wykonywania 913.863 głosów na WZA i stanowiące 6,39% kapitału zakładowego PBG i 4,93% w liczbie głosów na WZA.

Wykonując umowę świadczenia usług w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszy, zawartą z Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA, działając w imieniu funduszy:

- Pioneer Akcji Polskich Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- Pioneer Aktywnej Alokacji Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- Pioneer Fundusz Inwestycyjny otwarty,
- Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- Pioneer Stabilnego Wzrostu Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- Pioneer Zmiennej Alokacji Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- Pioneer Zmiennej Alokacji 2 Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- Pioneer Zrównoważony Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Telekomunikacji Polskiej

PPIM zawiadomił o wzroście zaangażowania powyższych funduszy do poziomu 5,06% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu PBG SA w zakresie akcji wchodzących w skład portfeli tych funduszy zarządzanych przez PPIM. W wyniku transakcji kupna w dniu 23 października 2009 roku akcji PBG SA, stan posiadania akcji przez PPIM wzrósł do 938.493 akcji, uprawniających do wykonywania 938.493 głosów na Walnym Zgromadzeniu PBG, stanowiących 6,57% w kapitale zakładowym oraz 5,06% w liczbie głosów na WZA.

Przed transakcją fundusze posiadały 901.188 akcji, uprawniających do wykonywania 901.188 głosów na WZA PBG, stanowiących 6,30% w kapitale zakładowym PBG oraz 4,86% w liczbie głosów na WZA.

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 I półrocze

2009 roku, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę Dominującą informacjami na dzień 09 listopada 2009 roku.

Wyszczególnienie	ilość akcji	
	11.08.2009 r.	09.11.2009 r.
<u>Osoby zarządzające:</u>		
Przemysław Szkuclarczyk	4.500	4.500
Tomasz Tomczak	3.250	3.250
Tomasz Woroch	1.778	1.778
Mariusz Łożyński	3.553	3.553
<u>Osoby nadzorujące:</u>		
Maciej Bednarkiewicz	-	-
Jacek Kseń	150	250
Wiesław Lindner	-	-
Dariusz Sarnowski	-	-
Adam Strzelecki	-	-

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;

Prowadzone postępowanie z powództwa oraz przeciwko Spółce PBG SA oraz Spółkom zależnym z Grupy Kapitałowej PBG nie przekraczają wartości stanowiącej co najmniej 10% kapitałów własnych.

2.16 Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi

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

W okresie trzeciego kwartału 2009 roku miały miejsce transakcje z podmiotami powiązanymi, których wartość w okresie od początku roku obrotowego przekroczyła wyrażoną w złotych równowartość 500.000 EUR, były to jednak transakcje o charakterze typowym i rutynowym, zawierane na warunkach rynkowych, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Emitenta i jednostki od niego zależne.

2.16.2 Transakcje z podmiotami powiązanymi.

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

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (w tys. zł)

Spółki powiązane	Należności na 30.09.2009r.	Zobowiązania na 30.09.2009r.	Aktywa finansowe na 30.09.2009r.	Zobowiązania finansowe (pożyczki otrzymane) na 30.09.2009r.	Zobowiązania finansowe (dłużne papiery wartościowe) na 30.09.2009r.	Przychody ze sprzedaży w okresie 01.01-30.09.2009r.	Zakupy w okresie 01.01-30.09.2009r.	Przychody finansowe w okresie 01.01-30.09.2009r.	Koszty finansowe w okresie 01.01-30.09.2009r.
PBG SA (jednostka dominująca)	48 615	65 919	151 195	-	-	77 557	185 223	5 201	-
JEDNOSTKI PODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI									
Aprivia SA	4 164	3 535	-	-	-	31 914	2 876	-	-
Dromost Sp. z o.o.	1 948	73	-	5 400	-	7 994	116	-	244
PRID SA	3 101	18	-	-	-	1 563	2 383	-	-
Betpol SA	44	26	-	-	-	65	17	-	-
AVATIA Sp. z o.o.	688	1	-	-	-	3 158	2	-	-
Brokam Sp. z o.o.	-	-	-	564	-	-	-	-	39
Excan Oil and Gas Engineering Ltd.	390	-	-	-	-	2 051	-	-	-
GasOil Engineering a.s.	4 765	654	-	-	-	10 007	-	-	-
Hydrobudowa Polska SA	72 490	44 008	62 797	-	-	121 110	130 228	2 944	422
P.R.G. Metro Sp. z o.o.	4 457	3 985	-	-	-	13 246	2 598	245	386
Hydrobudowa 9 SA	31 808	45 433	-	29 685	33 112	47 875	49 601	1 565	3 034
Gdyńska Projekt Sp. z o.o.	-	16	-	-	-	-	-	-	-
Infra SA	29 997	37 824	-	12 064	-	66 573	30 073	110	473
PRIS Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	6 892	2 731	-	99

Grupa Kapitałowa PBG

QSR3/2009 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Spółki powiązane	Należności na 30.09.2009r.	Zobowiązania na 30.09.2009r.	Aktywa finansowe na 30.09.2009r.	Zobowiązania finansowe (pożyczki otrzymane) na 30.09.2009r.	Zobowiązania finansowe (dłużne papiery wartościowe) na 30.09.2009r.	Przychody ze sprzedaży w okresie 01.01-30.09.2009r.	Zakupy w okresie 01.01-30.09.2009r.	Przychody finansowe w okresie 01.01-30.09.2009r.	Koszty finansowe w okresie 01.01-30.09.2009r.
Wiertmar Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	2 234	16 350	-	-
PBG Dom Sp. z o.o.	236	1 140	42 039	110 023	3 246	1 529	5	1 165	3 001
Apartamenty Poznańskie Sp. z o.o.	-	2	-	3 331	-	-	-	-	194
PBG Dom Invest I Sp. z o.o.	-	4	-	7 685	-	-	-	-	442
PBG Dom Invest II Sp. z o.o. (dawniej Budwil Sp. z o.o.)	-	-	-	735	3 243	-	-	-	231
Złotowska 51 Sp. z o.o.	-	79	-	1 832	-	-	-	-	-
Górecka Projekt Sp. z o.o.	6	27 406	-	25 268	-	5	-	-	269
KWG SA	2 429	212	-	1 920	14 975	2 176	184	-	1 286
Metorex Sp. z o.o.	8 558	8 084	-	-	-	21 557	2 913	53	43
PBG Technologia Sp. z o.o.	31 196	866	-	-	-	71 050	9 193	-	-
PBG Export Sp. z o.o.	573	301	-	-	-	810	13	-	-
Wschodni Invest Sp. z o.o.	-	-	-	2 948	-	-	-	-	-
Ogółem	245 465	239 586	256 031	201 455	54 576	489 366	434 506	11 283	10 163
JEDNOSTKI POWIĄZANE OSOBOWO NIEPODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI									
Ogółem	132 486	11 879	12 690	691	-	69 875	111 736	5 978	29

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

W dniu 10 września 2009 roku Spółka Dominująca PBG SA dokonała emisji Obligacji Serii C na poniższych warunkach:

Emitent	Obligatariusz	Wartość nominalna obligacji (tys. zł)	Data emisji	Data wykupu	Warunki oprocentowania
PBG SA	ING Bank Śląski SA	375 000	10.09.2009r.	10.09.2012r.	Wibor + marża*

W dniu 10 września 2009 roku dokonano umorzenia 750 szt. Obligacji Serii B o łącznej wartości nominalnej 75.000 tys. zł.

Emitent	Obligatariusz	Wartość nominalna obligacji (tys. zł)	Data emisji	Data wykupu	Wartość dokonanego wykupu (tys. zł)	Pozostała wartość obligacji (tys. zł)	Warunki oprocentowania
PBG SA	ING Bank Śląski SA	200 000	12.12.2007r.	15.11.2010r.	75 000	125 000	Wibor + marża*

* Warunki cenowe, w tym marże bankowe, nie są prezentowane w związku z klauzulą poufności, która obowiązuje strony na podstawie zawartych umów z instytucjami finansowymi.

Emisja obligacji serii C oraz udzielenie poręczeń przez Spółki Zależne

Z dniem 10 września 2009 roku umorzonych zostało 750 obligacji serii B o łącznej wartości 75.000.000,00 zł wyemitowanych przez PBG SA na okaziciela dnia 12 grudnia 2007 roku. Tym samym udzielone przez Spółki Zależne Hydrobudowa Polska SA, Infra SA oraz Hydrobudowa 9 SA poręczenia pod emisję obligacji serii B, udzielone do dnia 15 maja 2011 roku uległy zmniejszeniu do kwoty 150.000.000,00 zł.

W dniu 10 września dokonano również emisji kolejnej transzy obligacji w ramach istniejącego programu z limitem zadłużenia 500.000.000 zł, którego organizatorem i agentem jest ING Bank Śląski SA.

Obligacje serii C, o wartości nominalnej jednej obligacji równej 100.000,00 złotych, wyemitowano na okaziciela, w łącznej wysokości 375.000.000,00 zł, z datą wykupu ustaloną na dzień 10 września 2012 roku.

Odsetki od zadłużenia będą płacone według stopy zmiennej opartej na WIBOR 6M.

Zabezpieczenie należności wynikających z emisji obligacji serii C, stanowią poręczenia spółek zależnych: Infra SA, Hydrobudowa Polska SA oraz Hydrobudowa 9 SA, udzielone do kwoty 450.000.000,00 zł na okres do 10 marca 2013 roku wszystkim posiadaczom obligacji serii C.

Pozyskane z emisji środki umożliwią zabezpieczenie zdolności finansowej i gwarancyjnej niezbędnej do udziału w znaczących wartościowo przetargach. Pozwolą na częściowe zwolnienie dostępnych linii kredytowo-gwarancyjnych i ich płynne przesunięcie na pozostałe podmioty Grupy oraz zwiększenie kwoty dostępnych limitów gwarancji kontraktowych. Poprawie ulegnie struktura finansowania dzięki

zamianie długu krótkoterminowego na długoterminowy, dopasowany do okresów realizacji kontraktów.

WYKUP PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH PRZEZ PODMIOTY SPOZA GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG

Emitent	Rodzaj papieru wartościowego	Nabywca papierów wartościowych	Wartość nominalna obligacji (tys. zł)	Data emisji	Data wykupu	Warunki oprocentowania
Bathinex Sp. z o.o.	bony dłużne	PBG SA	1 000	24.09.2008r.	15.09.2009r.	8,64%

WYKUP PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG

W tabeli poniżej przedstawiono informacje dotyczące wykupu papierów wartościowych przez Spółki – w ramach Grupy Kapitałowej PBG w III kwartale 2009 roku.

Emitent	Rodzaj papieru wartościowego	Nabywca papierów wartościowych	Wartość nominalna obligacji (tys. zł)	Data emisji	Data wykupu	Warunki oprocentowania
Infra SA	obligacje	PBG SA	3 000	23.08.2007r.	21.08.2009r.	6,35%
KWG SA	obligacje	PBG SA	3 000	31.08.2007r.	28.08.2009r.	6,44%
KWG SA	obligacje	PBG SA	2 000	04.10.2007r.	29.09.2009r.	6,45%
KWG SA	obligacje	PBG SA	5 000	26.10.2007r.	29.09.2009r.	6,52%
PBG Dom Sp. z o.o.	obligacje	PBG SA	17 000	22.08.2008r.	21.08.2009r.	8,74%
Apartamenty Poznańskie Sp. z o.o.	bony dłużne	PBG Dom Sp. z o.o.	3 000	29.08.2008r.	29.08.2009r.	8,62%
PBG Dom Invest I Sp. z o.o. **	bony dłużne	PBG Dom Sp. z o.o.	6 700	29.08.2008r.	29.08.2009r.	8,62%

**PBG Dom Invest I Sp. z o.o. – dawniej Dawil Sp. z o.o.

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 trzeciego kwartału 2009 roku miało miejsce:

- podpisanie w dniu 07 lipca 2009 roku aneksu do umowy o linię kredytową na finansowanie działalności bieżącej Nr U/00910614330/0003/2007/4000 z dnia 27.04.2007 roku, zawartej pomiędzy Bankiem Gospodarki Żywnościowej SA, a Spółkami z Grupy Kapitałowej PBG tj.: PBG SA, Hydrobudowa Polska SA oraz Infra SA. Na mocy zawartego aneksu wydłużony został do dnia 30 lipca 2015 roku ostateczny termin spłaty przyznanej linii kredytowej w wysokości 100.000.000,00 zł. Ponadto Kredytobiorcy poddali się solidarnie egzekucji zapłaty prowadzonej według przepisów Kodeksu postępowania cywilnego, na podstawie wystawionego przez Bank bankowego tytułu egzekucyjnego, który Bank może wystawić przeciwko Kredytobiorcom solidarnie do kwoty

150.000.000,00 zł. Bank może wystąpić o nadanie temu tytułowi klauzuli wykonalności do dnia 25.07.2018 roku.

- podpisanie w dniu 21 sierpnia 2009 roku aneksu do umowy CRD/L/25135/07 o limit wierzytelności z dnia 28.09.2007 roku zawartej z Raiffeisen Bank Polska SA. Na mocy zawartego aneksu do umowy, do PBG SA i Spółek z Grupy Kapitałowej PBG tj.: Infra SA, Metorex Sp. z o.o., Dromost Sp. z o.o., Hydrobudowa 9 SA, PRID SA, Aprivia SA, Betpol SA dołączyła kolejna Spółka z GK PBG – Hydrobudowa Polska SA. Ponadto na mocy zawartego aneksu zwiększeniu uległ limit wierzytelności przysługujący Spółkom z 125.000.000,00 zł do kwoty 145.000.000,00 zł. Spółki solidarnie poddały się egzekucji prowadzonej na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego w zakresie egzekucji świadczeń pieniężnych do maksymalnej kwoty 217.500.000,00 zł. Bank może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu w terminie do 29.11.2016 roku.

- podpisanie w dniu 04 września 2009 roku przez Spółki z Grupy Kapitałowej PBG aneksu do umowy ramowej z ING Bankiem Śląskim SA (umowa z dnia 06.09.2007 roku pomiędzy ING Bankiem Śląskim SA, a Spółkami z Grupy Kapitałowej PBG: PBG SA, Hydrobudowa Polska SA, Hydrobudowa 9 SA, Infra SA, Avatia Sp. z o.o, PRIS Sp. z o.o. oraz PBG Technologia Sp. z o.o. umożliwia stronom Umowy korzystanie z produktów bankowych do wysokości 220.000.000,00 zł. Bank może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu do kwoty 330.000.000,00 zł, do dnia 05.09.2015 roku). Na mocy zawartego aneksu przedłużony został do dnia 13 listopada 2009 roku termin wykorzystania przyznanej linii kredytowej. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie.

2.19 Zobowiązania i należności warunkowe

Wyszczególnienie	na dzień 30.09.2009	na dzień 30.09.2008	na dzień 31.12.2008
Wobec jednostek powiązanych wyłączonych z konsolidacji:			
Poręczenie spłaty pożyczki i kredytu	1 800	-	-
Poręczenie spłaty zobowiązań handlowych i innych	16 707	5 219	20 396
Jednostki powiązane wyłączone z konsolidacji razem	18 507	5 219	20 396
Wobec pozostałych jednostek:			
Poręczenie spłaty pożyczki i kredytu	34 850	43 589	41 144
Poręczenie gwarancji kontraktowych	7 565	6 253	7 664
Poręczenie obecnych i przyszłych umów leasingowych	97	-	-
Gwarancje należytego wykonania kontraktu	668 337	524 148	636 453
Gwarancje właściwego usunięcia wad i usterek	58 253	22 994	26 740
Gwarancje wadialne	54 290	10 196	10 427
Gwarancje zapłaty zobowiązań handlowych	13 753	21 530	12 316
Gwarancje zwrotu zaliczki	209 577	112 285	98 424
Gwarancje kwot zatrzymanych	4 198	2 684	2 139
Pozostałe jednostki razem	1 050 920	743 679	835 307
Zobowiązania warunkowe ogółem	1 069 427	748 898	855 703

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 trzecim kwartale 2009 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 czwartego kwartału 2009 roku będzie prowadził dalsze prace budowlane w ramach zawartych kontraktów, spośród których do najistotniejszych zaliczyć można:

- a. Kontrakt pod nazwą „Budowa wielofunkcyjnego Stadionu Narodowego w Warszawie w raz z infrastruktura towarzyszącą”, podpisany pomiędzy Narodowym Centrum Sportu, a Hydrobudową Polska SA – planowane przychody: 126.905 tys. zł;
- b. kontrakt pod nazwą „Rozbudowa Stadionu Miejskiego przy ul. Bułgarskiej 5/7 w Poznaniu dla potrzeb EURO 2012 w zakresie wykonania I i III trybuny wraz z zadaniem trybun I, II i III” , podpisany pomiędzy EURO Poznań Sp. z o.o. w Poznaniu, a Hydrobudową Polska SA – planowane przychody: 89.401 tys. zł;
- c. kontrakt pod nazwą „Budowa Areny Bałtyckiej – stadionu piłkarskiego w Gdańsku Letnicy”, podpisany pomiędzy Gminą Miasta Gdańska, a Hydrobudową Polska SA – planowane przychody: 73.248 tys. zł;
- d. kontrakt pod nazwą „Zaprojektowanie i budowa pod klucz kompletnego systemu Kopalni Ropy Naftowej i Gazu Ziemnego Lubiatów-Międzychód-Grotów w ramach inwestycji pn. „Projekt LMG – Ośrodek Centralny, strefy przyodwiertowe, rurociągi i inne”, podpisany pomiędzy PGNiG SA, a PBG SA – planowane przychody: 51.957 tys. zł;
- e. kontrakt pod nazwą „Budowa części napowierzchniowej PMG Wierzchowice”, podpisany pomiędzy PGNiG SA, a PBG SA – planowane przychody: 50.962 tys. zł;

- f. Kontrakt pod nazwą „Projektowanie i budowa zakładu unieszkodliwiania odpadów w Gdańsku Szadółkach – roboty budowlano-montażowe”, podpisany pomiędzy Zakładem Utylizacji Sp. z o.o. w Gdańsku, a Hydrobudową Polska SA – planowane przychody: 49.676 tys. zł;
- g. Kontrakt pod nazwą „ Budowa układu przesyłowego ścieków z Warszawy lewobrzeżnej do Oczyszczalni Ścieków Czajka – Etap I”, podpisany pomiędzy Miejskim Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji w Warszawie, a Hydrobudową 9 SA – planowane przychody: 37.995 tys. zł;
- h. kontrakt na „Modernizację Lewobrzeżnej Oczyszczalni Ścieków w Poznaniu”, podpisany pomiędzy Miastem Poznań, a Hydrobudową 9 SA – planowane przychody: 29.637 tys. zł;
- i. kontrakt pod nazwą „Budowa Zakładu Zagospodarowania Odpadów w Trzebanii gmina Osieczna”, podpisany pomiędzy Miejskim Zakładem Oczyszczania w Trzebanii, a Hydrobudową 9 SA – planowane przychody: 28.658 tys. zł;
- j. kontrakt pod nazwą „Rozbudowa Oczyszczalni FORDON w Bydgoszczy część I”, podpisany pomiędzy Miejskimi Wodociągami i Kanalizacjami w Bydgoszczy Sp. z o.o., a Hydrobudową 9 SA – zrealizowane przychody: 24.864 tys. zł;
- k. kontrakt pod nazwą „ Budowa Kopalni i Zakładu Przeróbczego Kruszywa – melafiru w Tłumaczowie wraz z systemem załadunku i transportu oraz budową bocznicy kolejowej”, podpisany pomiędzy Strateg Capital Sp. z o.o., a PBG SA – planowane przychody: 22.041 tys. zł;
- l. kontrakt pod nazwą „ Budowa i modernizacja sieci wodociągowych i kanalizacyjnych w gminie Szklarska Poręba”, podpisany pomiędzy Karkonoskim Systemem Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o., a Hydrobudową 9 SA – planowane przychody: 21.985 tys. zł;
- m. kontrakt pod nazwą „ Kanalizacja sanitarna i deszczowa w dzielnicach Wilkowyje i Mąkołowiec w Tychach”, podpisany pomiędzy gminą Tychy, a Hydrobudową Polska SA – planowane przychody: 17.791 tys. zł;
- n. kontrakt pod nazwą „Budowa stopnia wodnego Malczyce na rzece Odrze”, podpisany pomiędzy Maxer SA w upadłości, a PBG SA – planowane przychody: 12.827 tys. zł;
- o. kontrakt pod nazwą „Renowacja Systemu Kanalizacyjnego Miasta Krakowa – kanały nieprzetazowe”, podpisany pomiędzy MPWiK Kraków, a PBG SA – planowane przychody: 12.286 tys. zł;

3 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI PBG SA ZA III KWARTAŁ 2009 ROKU

WYBRANE DANE FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.09.2009 PLN	za okres od 01.01 do 30.09.2008 PLN	za okres od 01.01 do 31.12.2008 PLN	za okres od 01.01 do 30.09.2009 EUR	za okres od 01.01 do 30.09.2008 EUR	za okres od 01.01 do 31.12.2008 EUR
Rachunek zysków i strat						
Przychody ze sprzedaży	532 861	374 755	571 576	121 124	109 427	161 823
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	76 775	49 555	72 028	17 452	14 470	20 392
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	73 848	42 715	73 589	16 786	12 473	20 834
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	59 729	34 195	58 469	13 577	9 985	16 554
Zysk (strata) netto,	59 729	34 195	58 469	13 577	9 985	16 554
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	2,14	4,45	4,35	0,49	1,30	1,23
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	2,14	4,45	4,35	0,49	1,30	1,23
Średni kurs PLN / EUR				4,3993	3,4247	3,5321
Rachunek przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	264 718	(27 886)	(40 642)	60 173	(8 143)	(11 506)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(259 630)	(29 165)	(54 956)	(59 016)	(8 516)	(15 559)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	505 628	(58 375)	(67 166)	114 934	(17 045)	(19 016)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	510 716	(115 426)	(162 764)	116 090	(33 704)	(46 081)
Średni kurs PLN / EUR				4,3993	3,4247	3,5321

Wyszczególnienie	na dzień 30.09.2009 PLN	na dzień 30.09.2008 PLN	na dzień 31.12.2008 PLN	na dzień 30.09.2009 EUR	na dzień 30.09.2008 EUR	na dzień 31.12.2008 EUR
Bilans						
Aktywa	2 149 918	1 317 072	1 340 364	509 146	386 431	321 245
Zobowiązania długoterminowe	614 305	287 285	288 825	145 480	84 290	69 223
Zobowiązania krótkoterminowe	529 134	279 103	290 337	125 310	81 889	69 585
Kapitał własny	1 006 479	750 684	761 202	238 355	220 252	182 437
Kapitał podstawowy	14 295	13 430	13 430	3 385	3 940	3 219
Liczba akcji (w szt.)	14 295 000	13 430 000	13 430 000	14 295 000	13 430 000	13 430 000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	13 814 000	13 430 000	13 430 000	13 814 000	13 430 000	13 430 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	13 814 000	13 430 000	13 430 000	13 814 000	13 430 000	13 430 000
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	70,41	55,90	56,68	16,67	16,40	13,58
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	-	-	-	-	-
Kurs PLN / EUR na koniec okresu				4,2226	3,4083	4,1724

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI PBG SA

Wyszczególnienie	na dzień 30.09.2009	na dzień 30.09.2008	na dzień 30.06.2009	na dzień 30.06.2008	na dzień 31.12.2008
Aktywa					
Aktywa trwałe	639 612	589 695	620 431	576 391	560 298
Wartość firmy	1 606	1 606	1 606	1 606	1 606
Wartości niematerialne	12 311	10 170	12 018	9 372	10 596
Rzeczowe aktywa trwałe	134 271	153 970	140 496	144 575	148 116
Nieodnawialne zasoby naturalne	-	-	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	7 095	710	6 963	710	710
Inwestycje w jednostkach zależnych	380 411	334 567	365 411	337 563	330 226
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	79 972	70 822	65 689	73 540	38 393
Należności długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	10 101	3 140	13 691	-	12 916
Należności długoterminowe	7 803	10 386	8 478	8 614	9 508
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 042	4 324	6 079	411	8 227
Aktywa obrotowe	1 510 306	727 377	1 106 939	633 911	780 066
Zapasy	18 298	30 586	15 097	31 203	32 623
Należności tytułu umów o usługę budowlaną	145 291	169 144	245 422	133 054	179 287
Należności z tytułu dostaw i usług	341 921	223 040	271 167	174 367	250 802
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	4 695	-	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	16 279	9 775	17 432	11 805	23 462
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	296 459	71 547	212 755	55 848	120 958
Należności krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	6 761	1 244	7 573	3 411	1 279
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	676 621	213 243	325 542	214 811	165 905
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 676	8 798	7 256	9 412	5 750
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-
Aktywa razem	2 149 918	1 317 072	1 727 370	1 210 302	1 340 364

Wyszczególnienie	na dzień 30.09.2009	na dzień 30.09.2008	na dzień 30.06.2009	na dzień 30.06.2008	na dzień 31.12.2008
Pasywa					
Kapitał własny	1 006 479	750 684	970 064	736 327	761 202
Kapitał podstawowy	14 295	13 430	14 295	13 430	13 430
Akcje / udziały własne	-	-	-	-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	733 348	551 178	733 730	551 178	551 178
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	(4 506)	2 105	(11 684)	4 345	(11 651)
Pozostałe kapitały	203 613	149 776	203 613	149 776	149 776
Niepodzielony wynik finansowy	59 729	34 195	30 110	17 598	58 469
- zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-	-	-
- zysk (strata) netto bieżącego roku	59 729	34 195	30 110	17 598	58 469
Zobowiązania	1 143 439	566 388	757 306	473 975	579 162
Zobowiązania długoterminowe	614 305	287 285	327 278	259 684	288 825
Długoterminowe kredyty i pożyczki	89 180	68 824	98 936	41 407	65 549

Wyszczególnienie c.d.	na dzień 30.09.2009	na dzień 30.09.2008	na dzień 30.06.2009	na dzień 30.06.2008	na dzień 31.12.2008
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	501 878	200 000	201 109	201 077	200 000
Zobowiązania długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	682	137	744	-	1 540
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	5 367	3 446	3 861	109	5 072
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 165	3 100	10 005	4 573	4 099
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	219	286	221	286	303
Pozostałe rezerwy długoterminowe	5 228	3 512	4 934	3 434	4 206
Dotacje rządowe	-	-	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 586	7 980	7 468	8 798	8 056
Zobowiązania krótkoterminowe	529 134	279 103	430 028	214 291	290 337
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	121 231	107 120	91 863	101 483	108 516
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	3 048	7 235	10 036	2 254	2 252
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	2 597	570	7 698	838	15 291
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	314 945	143 733	294 656	97 538	147 630
Zobowiązania z tyt. umowy o usługę budowlaną	21 522	9 797	7 296	3 178	4 452
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	7 440	4 046	-	1 373	3 548
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	55 870	3 518	16 108	5 362	6 962
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	658	977	326	617	303
Dotacje rządowe	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 823	2 107	2 045	1 648	1 383
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-	-	-
Pasywa razem	2 149 918	1 317 072	1 727 370	1 210 302	1 340 364

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SPÓŁKI PBG SA

Wyszczególnienie	III kwartał 01.07.2009 - 30.09.2009	III kwartał narastająco 01.01.2009 - 30.09.2009	III kwartał 01.07.2008 - 30.09.2008	III kwartał narastająco 01.01.2008 - 30.09.2008
<i>Działalność kontynuowana</i>				
Przychody ze sprzedaży	241 931	532 861	170 788	374 755
- od jednostek powiązanych	54 772	77 557	4 171	9 139
Przychody ze sprzedaży produktów	475	12 809	6 139	15 143
Przychody ze sprzedaży usług	241 368	511 468	157 770	351 171
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	88	8 584	6 879	8 441
Koszt własny sprzedaży	(196 636)	(436 685)	(141 289)	(303 899)
- od jednostek powiązanych	(74 579)	(185 224)	(26 928)	(65 846)
Koszt sprzedanych produktów	(493)	(14 205)	(5 265)	(13 463)
Koszt sprzedanych usług	(196 035)	(414 053)	(129 525)	(282 461)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(108)	(8 427)	(6 499)	(7 975)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	45 295	96 176	29 499	70 856
Koszty sprzedaży	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(6 169)	(23 982)	(8 406)	(23 215)
Pozostałe przychody operacyjne	2 839	6 291	1 190	3 244

Wyszczególnienie c.d.	III kwartał 01.07.2009 - 30.09.2009	III kwartały narastająco 01.01.2009 - 30.09.2009	III kwartał 01.07.2008 - 30.09.2008	III kwartały narastająco 01.01.2008 - 30.09.2008
Pozostałe koszty operacyjne	(506)	(1 710)	(483)	(1 330)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-	-	-
Koszty restrukturyzacji	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	41 459	76 775	21 800	49 555
Przychody finansowe	7 050	18 347	4 728	16 407
Koszty finansowe	(11 210)	(21 274)	(6 809)	(24 167)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-	-	920
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	37 299	73 848	19 719	42 715
Podatek dochodowy	(7 680)	(14 119)	(3 122)	(8 520)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	29 619	59 729	16 597	34 195
<i>Działalność zaniechana</i>				
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	29 619	59 729	16 597	34 195

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	III kwartał 01.07.2009 - 30.09.2009	III kwartały narastająco 01.01.2009 - 30.09.2009	III kwartał 01.07.2008 - 30.09.2008	III kwartały narastająco 01.01.2008 - 30.09.2008
Zysk (strata) netto	29 619	59 729	16 597	34 195
Inne całkowite dochody				
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	8 706	9 074	(2 239)	411
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	(1 529)	(1 929)	-	(146)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	7 177	7 145	(2 239)	265
Całkowite dochody	36 796	66 874	14 358	34 460

KOMENTARZ ZARZĄDU PBG SA DO WYNIKÓW FINANSOWYCH PBG SA ZA III KWARTAŁ 2009 ROKU

Komentarz Zarządu PBG SA do wyników finansowych PBG SA za trzeci kwartał 2009 roku

I. Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe PBG SA w trzecim kwartale 2009 roku

W trzecim kwartale 2009 roku zwiększeniu przychodów ze sprzedaży towarzyszyła poprawa osiąganych przez Spółkę rentowności na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat w porównaniu do wyników wypracowanych w analogicznym okresie roku poprzedniego.

1.1 W trzecim kwartale 2009 roku spółka PBG wypracowała blisko 242 mln zł przychodów ze sprzedaży, osiągając zysk brutto ze sprzedaży na poziomie 45,3 mln zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego stanowi to odpowiednio 42 % wzrost przychodów oraz 54 %

wzrost zysku brutto. Ponadto, w trzecim kwartale PBG osiągnęło **zysk operacyjny** na poziomie blisko **41,5 mln zł** oraz **zysk netto** w wysokości **29,6 mln zł**. W porównaniu do trzeciego kwartału 2008 roku wyniki te stanowią odpowiednio aż **90 % wzrost zysku operacyjnego** oraz aż **78 % wzrost zysku netto**.

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

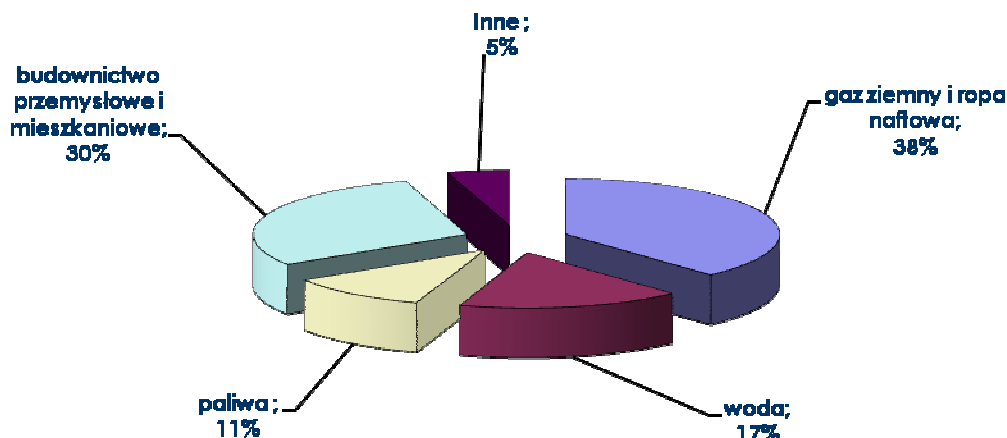
- a. kontrakt pod nazwą „Zaprojektowanie i budowa pod klucz kompletnego systemu Kopalni Ropy Naftowej i Gazu Ziemnego Lubiatów-Międzychód-Grotów” podpisany pomiędzy PGNiG a PBG – zrealizowane przychody to **45 mln zł**;
- b. kontrakt pod nazwą „Budowa części napowierzchniowej PMG Wierzchowice” podpisany pomiędzy PGNiG a PBG – zrealizowane przychody to **35,2 mln zł**;
- c. kontrakt pod nazwą „Renowacja Systemu Kanalizacyjnego Miasta Krakowa – kanały przełazowe” podpisany pomiędzy MPWiK Kraków a PBG – zrealizowane przychody to **14,8 mln zł**;
- d. kontrakt pod nazwą „Budowa stopnia wodnego Malczyce na rzece Odrze” podpisany pomiędzy Mazer w upadłości a PBG – zrealizowane przychody to **13 mln zł**;
- e. kontrakt pod nazwą „Adaptacja urządzeń gazowych u odbiorców gazu przyłączonych do sieci gazowej Oddziału Zakład Dystrybucji Gazu Poznań, Wielkopolski Operator Systemu Dystrybucyjnego” podpisany pomiędzy PGNiG a PBG – zrealizowane przychody to **12,8 mln zł**;
- f. kontrakt pod nazwą „Wykonanie prac przygotowawczych do zrealizowania robót budowlanych, prac projektowych oraz budowlanych obiektu budowlanego w Świnoujściu” podpisany pomiędzy firmą Pomerania Development a PBG – zrealizowane przychody to **11,7 mln zł**;

II. Komentarz do przychodów i kosztów

2.1 Przychody ze sprzedaży

Za trzy kwartały narastająco 2009 roku **przychody ze sprzedaży** spółki PBG wyniosły blisko **533 mln zł** i ich **wzrost wyniósł 42%** w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Największy udział w przychodach ze sprzedaży ogółem odnotował segment gazu ziemnego i ropy naftowej, który stanowił **38%**. Drugim co do wielkości segmentem był **segment budownictwa przemysłowego i mieszkaniowego**. Jego udział w przychodach ze sprzedaży w omawianym okresie wyniósł **30%**. **Segment wody** uplasował się na trzecim miejscu pod względem udziału w przychodach ze sprzedaży i stanowił **17%**. Kolejnym co do wielkości segmentem był **segment paliw**, którego udział w przychodach stanowił **11%**. Najmniejszy udział w przychodach ze sprzedaży ogółem odnotował segment **usług innych**, który stanowił niewiele ponad **5%** wartości przychodów ze sprzedaży.

Udział segmentów działalności w przychodach ze sprzedaży narastająco za III kw 2009



2.2 Koszt własny sprzedaży

Za trzy kwartały narastająco 2009 roku **koszt własny sprzedaży wyniósł blisko 437 mln zł i wzrósł o 44%** w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Nieznacznie zmienił się udział omawianych kosztów zmiennych w przychodach ze sprzedaży. Ich wartość po trzech kwartałach 2009 roku wyniosła 82%, co stanowi wzrost o 0,9% od wartości uzyskanej na koniec trzeciego kwartału 2008 roku.

2.3 Koszty ogólnego zarządu

Koszty ogólnego zarządu na koniec trzeciego kwartału 2009 roku **wyniosły 24 mln zł** i były tylko o **3% wyższe** w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Udział kosztów ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży zmniejszył się w omawianym okresie aż o 1,7% i wyniósł 4,5% w porównaniu do 6,2% osiągniętych na koniec trzeciego kwartału 2008 roku. Analizując natomiast wyniki wypracowane przez Spółkę w samym tylko trzecim kwartale 2009 roku oraz porównując je z wynikami wypracowanymi w trzecim kwartale 2008 roku zauważyć można spadek kosztów ogólnego zarządu rok do roku aż o 27%. Jest to związane przede wszystkim z przejściem pracowników do nowej spółki PBG Technologia na koniec czerwca 2009 roku (około 45 osób) oraz z oddelegowaniem części pracowników do realizacji największych kontraktów i ujęcia w związku z tym kosztów z nimi związanych w kosztach własnych sprzedaży (tj. kosztach zmiennych kontraktu).

2.4 Pozostałe przychody operacyjne

Za trzy kwartały narastająco 2009 roku **pozostałe przychody operacyjne wyniosły 6,3 mln zł**, z czego największe z nich to przychody z tytułu najmu i dzierżawy w kwocie 2,1 mln zł. Istotnymi przychodami były także zyski ze zbycia środków trwałych w kwocie 1,3 mln zł oraz uzyskane odszkodowania z tytułu umów ubezpieczeń, kar i grzywien. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wartość pozostałych przychodów operacyjnych **wzrosła prawie dwukrotnie, bo aż o 94%**.

2.5 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne na koniec trzeciego kwartału 2009 roku **wyniosły 1,7 mln zł** i były o **29% wyższe** od ich wartości z analogicznego okresu 2008 roku. Na koszty te składają się między innymi: odpisy aktualizujące wartość składników aktywów oraz odszkodowania z tytułu umów ubezpieczeń, kary i grzywny.

2.6 Przychody finansowe

Przychody finansowe za trzy kwartały narastająco 2009 roku **wyniosły 18,3 mln zł** i **odnotowały 12% wzrost** w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Główną pozycję w przychodach finansowych stanowią odsetki z tytułu udzielonych pożyczek. Jest to wartość 7,5 mln zł. Ponadto odsetki bankowe w kwocie 6,8 mln zł oraz odsetki z tytułu obligacji wyemitowanych przez spółki z Grupy Kapitałowej PBG i objęte przez PBG w kwocie 3,5 mln zł.

2.7 Koszty finansowe

Na koniec trzeciego kwartału 2009 roku **koszty finansowe wyniosły 21,3 mln zł** i jest to kwota o **12% niższa** od ich wartości na koniec analogicznego okresu 2008 roku. Najistotniejszą pozycję w kosztach finansowych stanowią odsetki z tytułu obligacji wyemitowanych przez PBG SA pod koniec 2007 roku oraz w III kwartale 2009 roku – jest to kwota 11,4 mln zł. Ponadto, znaczącą wartość odnotowały również odsetki i prowizje od kredytów bankowych – jest to kwota 6,7 mln zł. Istotną pozycję w kosztach finansowych stanowiły również ujemne różnice kursowe o wartości 2,3 mln zł.

III. Komentarz do wyników finansowych

3.1 Pozycje wynikowe Rachunku Zysków i Strat

Za trzy kwartały narastająco 2009 roku wypracowany przez Spółkę **zysk netto osiągnął poziom 59,7 mln zł**, co w porównaniu do wyniku osiągniętego na koniec trzeciego kwartału 2008 roku stanowi **aż 75% wzrost**. W wynikach finansowych **za trzy kwartały 2009 roku utrzymana została tendencja wzrostowa na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat: zysk brutto ze sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrósł o 36%, natomiast zysk operacyjny odnotował aż 55-procentowy wzrost**.

3.2 EBITDA

W trzech kwartałach narastająco 2009 roku wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych wyniosły razem 11,1 mln zł w porównaniu z 20,7 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Koszty amortyzacji w pierwszych trzech kwartałach 2009 roku wyniosły 11,5 mln zł w porównaniu do 10 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. **Wynik EBITDA (EBIT plus amortyzacja) na koniec trzeciego kwartału 2009 roku wyniósł 88 mln zł** i był o ponad **28 mln zł wyższy** od jego wartości odnotowanej w analogicznym okresie roku ubiegłego, co stanowi **wzrost o 47%**.

3.3 Wskaźniki rentowności

W omawianym okresie finansowym spółka PBG zdołała utrzymać wskaźniki rentowności na poziomach z analogicznego okresu roku poprzedniego lub je poprawić. Warty odnotowania jest fakt, iż wypracowane przez PBG marże w samym tylko trzecim kwartale: **brutto ze sprzedaży, operacyjna oraz netto osiągnęły bardzo wysoki poziom (odpowiednio 18,7%, 17,1% oraz 12,2%)** i są jednymi z najwyższych w sektorze usług budowlanych. W porównaniu do wyników osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego: rentowność brutto ze sprzedaży wzrosła o 1,5%, rentowność operacyjna wzrosła o 4,3%, natomiast rentowność netto wzrosła o 2,5%.

W przypadku analizy wypracowanych marż **za trzy kwartały narastająco** zauważyć można: **spadek o 0,9%** na poziomie **brutto ze sprzedaży** (z 18,9% do 18,0%), **wzrost o 1,2%** na poziomie **operacyjnym** (z 13,2% do 14,4%) oraz **wzrost o 2,1%** na poziomie **netto** (z 9,1% do 11,2%).

Poniżej zaprezentowane zostały wskaźniki rentowności osiągnięte w omawianym okresie finansowym.

Wskaźniki rentowności	III kwartały narastająco 2009	III kwartały narastająco 2008	III kwartał 2009	III kwartał 2008
Rentowność brutto ze sprzedaży ¹	18,0%	18,9%	18,7%	17,3%
Rentowność operacyjna ²	14,4%	13,2%	17,1%	12,8%
Rentowność netto ³	11,2%	9,1%	12,2%	9,7%

¹ zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży*100

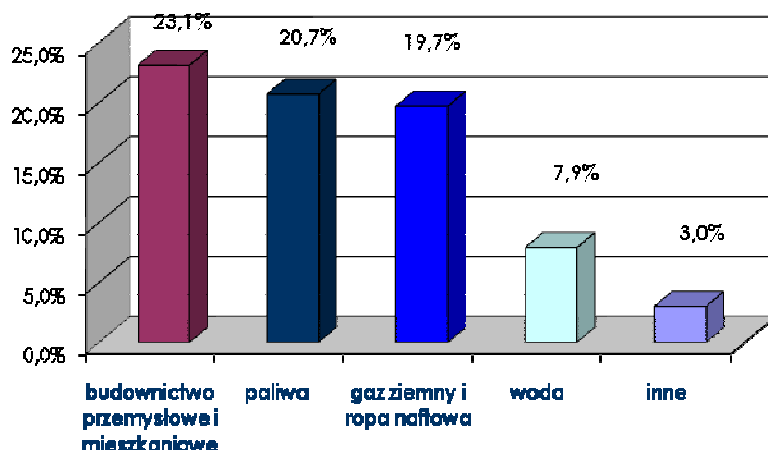
² zysk z działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży*100

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

3.4 Marża brutto ze sprzedaży w podziale na segmenty

W ramach rozróżnianych przez Spółkę segmentów, najwyższe marże udaje się uzyskiwać z realizacji kontraktów w **segmentie budownictwa przemysłowego i mieszkaniowego**. Średnia marża brutto ze sprzedaży z tego segmentu za trzy kwartały narastająco 2009 roku wyniosła **23,1%**. Drugim pod względem zyskowności okazał się **segment paliw**, gdzie średnia marża brutto wyniosła **20,7%**. W **segmentie gazu ziemnego i ropy naftowej** marża brutto ukształtowała się na poziomie **19,7%**, a w **segmentie wody** marża brutto wyniosła **7,9%**. **Segment inne**, w którym Spółka ujmuje pozostałe usługi oraz sprzedaż towarów i materiałów czy też produktów osiągnął marżę brutto ze sprzedaży na poziomie **3%**.

Marża brutto ze sprzedaży w segmentach działalności narastająco za III kw 2009



ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	na dzień 30.09.2009	na dzień 30.09.2008	na dzień 30.06.2009	na dzień 30.06.2008	na dzień 31.12.2008
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	29 619	59 729	16 597	34 195	58 469
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	29 619	59 729	16 597	34 195	58 469
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	13 814 000	13 430 000	13 574 000	13 430 000	13 430 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	13 814 000	13 430 000	13 574 000	13 430 000	13 430 000
<i>z działalności kontynuowanej</i>					
- podstawowy	2,14	4,45	1,22	2,55	4,35
- rozwodniony	2,14	4,45	1,22	2,55	4,35
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>					
- podstawowy	2,14	4,45	1,22	2,55	4,35
- rozwodniony	2,14	4,45	1,22	2,55	4,35

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI PBG SA

Wyszczególnienie	III kwartały narastająco 01.01.2009 - 30.09.2009	III kwartały narastająco 01.01.2008 - 30.09.2008
<i>Przeływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk netto przed opodatkowaniem	73 848	42 715
Korekty:	3 576	8 024
Amortyzacja wartości niematerialnych	2 153	1 076
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	9 335	8 963
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(1 328)	(552)

Wyszczególnienie c.d.	III kwartały narastająco 01.01.2009 - 30.09.2009	III kwartały narastająco 01.01.2008 - 30.09.2008
(Zysk) strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży/przeznaczonych do obrotu	(4 049)	1 358
Zyski (straty) z wyceny nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej	-	-
(Zyski) straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	(2 968)	(3 043)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
Koszty odsetek	18 407	17 577
Otrzymane odsetki	(17 974)	(17 355)
Otrzymane dywidendy	-	-
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	77 424	50 739
Zmiana stanu zapasów	14 324	(8 849)
Zmiana stanu należności	(48 232)	(65 398)
Zmiana stanu zobowiązań	233 588	24 124
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	691	(4 770)
Inne korekty	(987)	(9 050)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	276 808	(13 204)
Zapłacone odsetki	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	(12 090)	(14 682)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	264 718	(27 886)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(3 908)	(3 820)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(7 192)	(16 846)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	7 309	552
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	(11 659)	(29 400)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych/spłaty aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	62 452	50 000
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	(55 579)	(79 318)
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	-	2 500
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-
Pożyczki udzielone	(280 083)	(9 093)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	21 570	48 897
Otrzymane odsetki od pożyczek	7 627	7 363
Otrzymane dywidendy	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	(167)	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(259 630)	(29 165)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	182 170	-
Nabycie akcji własnych	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	375 000	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(75 000)	(110 000)
Spłaty odsetek od dłużnych papierów wartościowych	(11 758)	(8 680)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	164 452	69 589
Spłaty kredytów i pożyczek	(126 967)	(9 593)
Spłaty odsetek od kredytów i pożyczek	(7 252)	(8 897)

Wyszczególnienie c.d.	III kwartały narastająco 01.01.2009 - 30.09.2009	III kwartały narastająco 01.01.2008 - 30.09.2008
Wpływy z tytułu odsetek od lokat	5 716	9 217
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(733)	(11)
Odsetki zapłacone z tytułu leasingu finansowego	-	-
Dywidendy wypłacone	-	-
Inne wpływy/wydatki	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	505 628	(58 375)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	510 716	(115 426)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	165 905	328 669
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	676 621	213 243

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI PBG SA W OKRESIE OD 01.01- 30.09.2009 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających przepływy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na dzień 01.01.2009 roku	13 430	-	551 178	(11 651)	149 776	58 469	761 202
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	13 430	-	551 178	(11 651)	149 776	58 469	761 202
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2009 roku							
Emisja akcji	865	-	182 170	-	-	-	183 035
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	368	-	368
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał zapasowy	-	-	-	-	53 469	(58 469)	(5 000)
Razem transakcje z właścicielami	865	-	182 170	-	53 837	(58 469)	178 403
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2009 roku	-	-	-	-	-	59 729	59 729
Inne całkowite dochody:							
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	-	-	-	9 074	-	-	9 074
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-	-	-	(1 929)	-	-	(1 929)
Razem całkowite dochody	-	-	-	7 145	-	59 729	66 874
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2009 roku	14 295	-	733 348	(4 506)	203 613	59 729	1 006 479

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI PBG SA W OKRESIE OD 01.01- 30.09.2008 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających przepływy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na dzień 01.01.2008 roku	13 430	-	551 178	1 840	104 948	48 828	720 224
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	13 430	-	551 178	1 840	104 948	48 828	720 224
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2008 roku							
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał zapasowy	-	-	-	-	44 828	(48 828)	(4 000)
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	44 828	(48 828)	(4 000)
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2008 roku	-	-	-	-	-	34 195	34 195
Inne całkowite dochody:							
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	-	-	-	411	-	-	411
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-	-	-	(146)	-	-	(146)
Razem całkowite dochody	-	-	-	265	-	34 195	34 460
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2008 roku	13 430	-	551 178	2 105	149 776	34 195	750 684

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI PBG SA W OKRESIE OD 01.01- 31.12.2008 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających przepływy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na dzień 01.01.2008 roku	13 430	-	551 178	1 840	104 948	48 828	720 224
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	13 430	-	551 178	1 840	104 948	48 828	720 224
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2008 roku							
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał zapasowy	-	-	-	-	44 828	(48 828)	(4 000)
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	44 828	(48 828)	(4 000)
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2008 roku	-	-	-	-	-	58 469	58 469
Inne całkowite dochody:							
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	-	-	-	(16 881)	-	-	(16 881)
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-	-	-	3 390	-	-	3 390
Razem całkowite dochody	-	-	-	(13 491)	-	58 469	44 978
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2008 roku	13 430	-	551 178	(11 651)	149 776	58 469	761 202

WYBRANE DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.09.2009	za okres od 01.01 do 30.09.2008
Gaz ziemny i ropa naftowa	203 650	180 524
Woda	89 802	49 809
Paliwa	56 788	52 512
Budownictwo mieszkaniowe i przemysłowe	157 854	70 788
Drogi	-	3 480
Inne	24 767	17 642
Przychody ze sprzedaży ogółem	532 861	374 755

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.09.2009	za okres od 01.01 do 30.09.2008
Amortyzacja	11 489	10 039
Zużycie materiałów i energii	24 008	52 185
Usługi obce	360 769	204 677
Podatki i opłaty	1 177	1 250
Wynagrodzenia	26 543	26 357
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 341	5 621
Pozostałe koszty rodzajowe	10 444	7 693
Koszty według rodzaju	439 771	307 822
Zmiana stanu zapasów, produktów w toku, rozliczeń międzyokresowych	12 470	11 317
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(23 982)	(23 215)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	428 259	295 924

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.09.2009	za okres od 01.01 do 30.09.2008
a) Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 328	44
b) Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów	3	-
- należności	3	-
c) Pozostałe, w tym:	4 960	3 200
- uzyskane odszkodowania z tytułu umów ubezpieczeń, kar i grzywien	305	374
- dotacje	661	711
- rozwiązanie rezerwy na naprawy gwarancyjne	74	-
- najem, dzierżawa	2 079	2 115
- inne	1 841	-
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	6 291	3 244

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.09.2009	za okres od 01.01 do 30.09.2008
a) Odpisy aktualizujące wartość składników aktywów	137	-
- należności	19	-
- zapasów	118	-
b) Pozostałe, w tym:	1 573	1 330
- darowizny	481	287
- odszkodowania z tyt. umów ubezpieczeń, kary, grzywny	254	239
- niezawinione niedobory składników majątku obrotowego	42	-
- koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	121	129
- inne	675	675
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	1 710	1 330

PRZYCHODY FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.09.2009	za okres od 01.01 do 30.09.2008
a) Odsetki	17 975	16 384
- z tytułu udzielonych pożyczek	7 466	2 850
- bankowe	6 798	9 110
- z tytułu obligacji	3 506	4 212
- inne	205	212
b) Pozostałe	372	23
- dyskonto (dot. rozrachunków długoterminowych)	-	22
- przychody transakcji rynku finansowego	50	-
- inne	322	1
Przychody finansowe ogółem	18 347	16 407

KOSZTY FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.09.2009	za okres od 01.01 do 30.09.2008
a) Odsetki, prowizje bankowe	18 407	22 719
- z tytułu otrzymanych pożyczek	-	-
- odsetki i prowizje z tytułu kredytów bankowych	6 696	8 858
- z tytułu obligacji	11 440	13 805
- inne	271	56
b) Pozostałe koszty finansowe	2 867	1 448
- ujemne różnice kursowe	2 306	1 448
- dyskonto (dot. rozrachunków długoterminowych)	342	-
- odpis na pożyczkę i odsetki	212	-
- inne	7	-
Koszty finansowe ogółem	21 274	24 167

ZYSKI/STRATY Z INWESTYCJI

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.09.2009	za okres od 01.01 do 30.09.2008
a) zyski / straty z inwestycji w jednostki powiązane	-	920
- sprzedaż spółki zależnej Apartamenty Poznańskie	-	920
b) zyski / straty ze sprzedaży posiadanych akcji	-	-
Zyski / straty z inwestycji	-	920

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Jerzy Wiśniewski – Prezes Zarządu

Tomasz Woroch – Wiceprezes Zarządu

Przemysław Szkudlarczyk – Wiceprezes Zarządu

Tomasz Tomczak – Wiceprezes Zarządu

Mariusz Łożyński – Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania

Eugenia Bachorz – Prokurent Dyrektor ds. Koordynacji Księgowej Grupy Kapitałowej

Wysogotowo, 09 listopada 2009 roku