

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

GRUPA KAPITAŁOWA PBG



**Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za III kwartał 2011 roku**

**Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości
Finansowej**

data przekazania: 14 listopada 2011 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 2011 ROKU.....	5
	WYBRANE DANE FINANSOWE.....	5
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	6
	ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	8
	ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ.....	8
	ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	9
	KOMENTARZ ZARZĄDU PBG SA DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG ZA TRZECI KWARTAŁ 2011 ROKU.....	9
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01- 30.09.2011 ROKU.....	19
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01- 30.09.2010 ROKU.....	20
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01- 31.12.2010 ROKU.....	21
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	22
2	INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU.....	23
2.1	Informacja o Jednostce dominującej oraz Grupie Kapitałowej PBG.....	23
2.1.1.	Spółka dominująca.....	23
2.1.2.	Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej PBG.....	24
2.1.3.	Rola PBG SA w Grupie Kapitałowej i zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.....	24
2.2	Zasady przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2011 roku.....	47
2.2.1	Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania.....	47
2.2.2	Oświadczenie Zarządu.....	47
2.2.3	Przyjęte zasady rachunkowości.....	47
2.3	Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości.....	49
2.4	Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych.....	51
2.4.1	Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji.....	51
2.4.2	Zasady przyjęte do przeliczania danych finansowych.....	51
2.5	Wybrane dodatkowe noty objaśniające.....	52
2.5.1	Przychody ze sprzedaży.....	52
2.5.2	Koszty według rodzaju.....	52
2.5.3	Pozostałe przychody operacyjne.....	52
2.5.4	Pozostałe koszty operacyjne.....	53
2.5.5	Przychody finansowe.....	53
2.5.6	Koszty finansowe.....	54
2.5.7	Zyski/straty z inwestycji.....	55
2.6	Segmenty operacyjne.....	55
2.7	Istotne dokonania lub niepowodzenia Grupy Kapitałowej PBG w III kwartale 2011 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	59
2.8	Czynniki i zdarzenia o charakterze nietypowym mające znaczący wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe.....	64
2.9	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.....	65
2.10	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.....	65
2.11	Zdarzenia po dniu 30 września 2011 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.....	65
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.....	69
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.....	69
2.14	Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące PBG SA.....	70

2.15	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej z uwzględnieniem informacji w zakresie:.....	70
2.16	Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi	71
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.....	71
2.16.2	Transakcje z podmiotami powiązanymi niekonsolidowanymi.....	71
2.17	Informacje dotyczące emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	74
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.	74
2.19	Zobowiązania i należności warunkowe	75
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.	76
2.21	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	76
3.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI PBG SA ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU	79
	WYBRANE DANE FINANSOWE	79
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI PBG SA	80
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI PBG SA c.d.	80
	ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SPÓŁKI PBG SA	81
	KOMENTARZ ZARZĄDU PBG SA DO WYNIKÓW FINANSOWYCH PBG SA ZA TRZECI KWARTAŁ 2011 ROKU	83
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI PBG SA W OKRESIE OD 01.01 - 30.09.2011 ROKU	88
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI PBG SA W OKRESIE OD 01.01 - 30.09.2010 ROKU	89
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI PBG SA W OKRESIE OD 01.01 - 31.12.2010 ROKU	90
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI PBG SA	91
	WYBRANE DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	92

1 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU

WYBRANE DANE FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.09.2011	za okres od 01.01 do 30.09.2010	za okres od 01.01 do 30.09.2011	za okres od 01.01 do 30.09.2010
	PLN		EUR	
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	2 380 498	1 905 054	589 043	475 942
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	180 839	141 163	44 748	35 267
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	208 590	139 381	51 615	34 822
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	179 878	114 077	44 510	28 500
Zysk (strata) netto, z tego przypadający:	179 878	114 077	44 510	28 500
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	175 615	118 844	43 455	29 691
- akcjonariuszom mniejszościowym	4 263	(4 767)	1 055	(1 191)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	12,29	8,31	3,04	2,08
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	12,29	8,31	3,04	2,08
Średni kurs PLN / EUR			4,0413	4,0027
Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(505 530)	103 775	(125 091)	25 926
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(152 659)	(315 675)	(37 775)	(78 866)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	349 002	8 655	86 359	2 162
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(309 187)	(203 245)	(76 507)	(50 777)
Średni kurs PLN / EUR	X	X	4,0413	4,0027

Wyszczególnienie	na dzień 30.09.2011	na dzień 30.09.2010	na dzień 31.12.2010	na dzień 30.09.2011	na dzień 30.09.2010	na dzień 31.12.2010
	PLN			EUR		
Bilans						
Aktywa	5 195 320	4 042 098	4 749 518	1 177 757	1 013 819	1 199 282
Zobowiązania długoterminowe	681 998	540 362	988 313	154 606	135 531	249 555
Zobowiązania krótkoterminowe	2 455 080	1 770 371	1 943 549	556 556	444 036	490 758
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 734 660	1 508 074	1 591 361	393 240	378 248	401 828
Kapitał podstawowy	14 295	14 295	14 295	3 241	3 585	3 610
Liczba akcji (w szt.)	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	121,35	105,50	111,32	27,51	26,46	28,11
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	-	1,40	-	-	0,35
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,4112	3,9870	3,9603

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Wyszczególnienie	na dzień 30.09.2011	na dzień 30.09.2010	na dzień 30.06.2011	na dzień 30.06.2010	na dzień 31.12.2010
Aktywa					
Aktywa trwałe	1 812 829	1 230 115	1 910 966	1 189 328	1 593 684
Wartość firmy	511 093	317 679	518 387	317 679	346 882
Wartości niematerialne	43 222	38 236	45 550	38 928	41 640
Rzeczowe aktywa trwałe	572 115	404 775	812 385	379 808	665 388
Nieodnawialne zasoby naturalne	36 782	12 290	61 707	12 290	36 772
Nieruchomości inwestycyjne	394 202	226 686	382 995	205 592	293 757
Inwestycje w jednostkach zależnych	21 000	10 000	21 000	10 000	10 000
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	32 289	61 995	-	61 348	60 325
Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach	10	-	10	-	-
Należności	19 711	15 469	19 863	16 255	15 831
Pożyczki udzielone	5 773	98 563	5 674	96 739	60 112
Pochodne instrumenty finansowe	-	269	-	7 708	171
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	172 153	35 667	35 472	35 574	38 643
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 479	8 486	7 923	7 407	24 163
Aktywa obrotowe	3 382 491	2 811 983	3 319 479	2 705 853	3 155 834
Zapasy	514 679	284 501	429 962	280 894	293 500
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	936 299	754 045	802 532	714 717	393 583
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 051 882	890 681	1 166 397	868 599	1 327 224
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	27 922	4 580	20 874	3 301	7 748
Pożyczki udzielone	313 473	383 361	258 576	344 238	210 492
Pochodne instrumenty finansowe	760	9 042	6 736	6 756	4 873
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	47 280	676	56 929	1 377	155 265
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	399 357	456 863	505 841	466 487	708 509
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	90 835	28 234	71 632	19 484	54 640
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	4	-	-	-	-
Aktywa razem	5 195 320	4 042 098	5 230 445	3 895 181	4 749 518

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ C.D.

Wyszczególnienie	na dzień 30.09.2011	na dzień 30.09.2010	na dzień 30.06.2011	na dzień 30.06.2010	na dzień 31.12.2010
Pasywa					
Kapitał własny	2 058 242	1 731 365	1 981 267	1 685 418	1 817 656
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 734 660	1 508 074	1 659 600	1 453 771	1 591 361
Kapitał podstawowy	14 295	14 295	14 295	14 295	14 295
Akcje / udziały własne	-	-	-	-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	733 348	733 348	733 348	733 348	733 348
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	(3 945)	(17 470)	(1 432)	(10 097)	(2 625)
Pozostałe kapitały	747 308	540 630	745 644	536 642	530 760
Zyski zatrzymane	243 654	237 271	167 745	179 583	315 583
- zysk (strata) z lat ubiegłych	68 039	118 427	70 201	118 427	125 143
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	175 615	118 844	97 544	61 156	190 440
Udziały niesprawujące kontroli	323 582	223 291	321 667	231 647	226 295
Zobowiązania	3 137 078	2 310 733	3 249 178	2 209 763	2 931 862
Zobowiązania długoterminowe	681 998	540 362	1 135 173	550 905	988 313
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	489 192	455 355	962 595	455 338	904 894
Leasing finansowy	84 952	9 729	76 228	10 146	9 122
Pochodne instrumenty finansowe	-	546	2 446	9 296	412
Pozostałe zobowiązania	44 146	44 698	40 860	40 875	37 914
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30 161	2 477	19 313	8 356	8 023
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	11 024	6 242	11 501	6 309	5 520
Pozostałe rezerwy długoterminowe	16 301	14 269	15 554	13 197	15 623
Dotacje rządowe	-	-	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 222	7 046	6 676	7 388	6 805
Zobowiązania krótkoterminowe	2 455 080	1 770 371	2 114 005	1 658 858	1 943 549
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 261 406	722 258	826 786	682 096	523 985
Leasing finansowy	33 325	10 252	28 406	14 479	10 723
Pochodne instrumenty finansowe	16 281	16 861	6 733	36 877	11 265
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	970 336	835 470	1 106 482	768 124	1 193 845
Zobowiązania z tytułu umowy o usługę budowlaną	84 534	102 751	58 374	80 159	89 593
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	454	19 119	1 022	11 481	28 616
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	43 970	29 878	34 871	32 697	29 728
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	30 679	29 924	38 880	27 730	37 900
Dotacje rządowe	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14 095	3 858	12 451	5 215	17 894
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-	-	-
Pasywa razem	5 195 320	4 042 098	5 230 445	3 895 181	4 749 518

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	III kwartał 01.07.2011 - 30.09.2011	III kwartały narastająco 01.01.2011 - 30.09.2011	III kwartał 01.07.2010 - 30.09.2010	III kwartały narastająco 01.01.2010 - 30.09.2010
<i>Działalność kontynuowana</i>				
Przychody ze sprzedaży	923 643	2 380 498	724 916	1 905 054
Przychody ze sprzedaży produktów	24 990	33 650	43 694	48 114
Przychody ze sprzedaży usług	891 265	2 330 279	678 323	1 848 899
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7 388	16 569	2 899	8 041
Koszt własny sprzedaży	(833 231)	(2 124 354)	(636 535)	(1 674 148)
Koszt sprzedanych produktów	(18 041)	(24 103)	(36 901)	(41 287)
Koszt sprzedanych usług	(808 393)	(2 086 722)	(597 067)	(1 625 398)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(6 797)	(13 529)	(2 567)	(7 463)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	90 412	256 144	88 381	230 906
Koszty sprzedaży	(1 746)	(3 666)	(17)	(66)
Koszty ogólnego zarządu	(29 051)	(82 770)	(21 630)	(78 611)
Pozostałe przychody operacyjne	11 043	26 307	8 057	30 509
Pozostałe koszty operacyjne	(4 992)	(10 432)	(9 445)	(39 196)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	(4 744)	647	(2 379)
Koszty restrukturyzacji	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	65 666	180 839	65 993	141 163
Przychody finansowe	36 690	60 080	6 143	46 168
Koszty finansowe	(27 969)	(67 536)	(7 099)	(50 158)
Wycena udziałów we wspólnych przedsięwzięciach	-	-	-	-
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	18 742	35 207	-	2 208
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	93 129	208 590	65 037	139 381
Podatek dochodowy	(11 682)	(28 712)	(11 757)	(25 304)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	81 447	179 878	53 280	114 077
<i>Działalność zaniechana</i>				
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	81 447	179 878	53 280	114 077
Zysk (strata) netto przypadający:	81 447	179 878	53 280	114 077
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	78 071	175 615	57 688	118 844
- akcjonariuszom mniejszościowym	3 376	4 263	(4 408)	(4 767)

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	III kwartał 01.07.2011 - 30.09.2011	III kwartały narastająco 01.01.2011 - 30.09.2011	III kwartał 01.07.2010 - 30.09.2010	III kwartały narastająco 01.01.2010 - 30.09.2010
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	78 071	175 615	57 688	118 844
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	78 071	175 615	57 688	118 844
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000
z działalności kontynuowanej				
- podstawowy	5,46	12,29	4,04	8,31
- rozwodniony	5,46	12,29	4,04	8,31
z działalności kontynuowanej i zaniechanej				
- podstawowy	5,46	12,29	4,04	8,31
- rozwodniony	5,46	12,29	4,04	8,31

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	III kwartał 01.07.2011 - 30.09.2011	III kwartały narastająco 01.01.2011 - 30.09.2011	III kwartał 01.07.2010 - 30.09.2010	III kwartały narastająco 01.01.2010 - 30.09.2010
Zysk (strata) netto	98 431	179 878	60 797	114 077
Inne całkowite dochody				
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	-	(1 204)	354	792
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:	-	-	-	-
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:	-	-	-	-
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	(2 857)	(1 113)	12 663	19 638
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	(7 276)	(8 552)	(2 308)	13 822
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	10 887	8 354	(19 320)	(2 433)
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych	(529)	(529)	-	-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metoda praw własności	-	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	(1 208)	(91)	771	(7 002)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	(983)	(3 135)	(7 840)	24 817
Całkowite dochody	97 448	176 743	52 957	138 894
Całkowite dochody przypadające:				
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	92 541	173 680	53 112	128 329
- akcjonariuszom mniejszościowym	4 907	3 063	(155)	10 565

KOMENTARZ ZARZĄDU PBG SA DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG ZA TRZECI KWARTAŁ 2011 ROKU

I. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG W TRZECIM KWARTALE 2011 ROKU

W trzecim kwartale 2011 roku istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe miała realizacja największych zleceń z segmentu gazu ziemnego, ropy naftowej i paliw tj. kontraktu na budowę kopalni ropy naftowej LMG, kontraktu na budowę terminalu gazu skroplonego LNG w Świnoujściu oraz kontraktu na budowę podziemnego magazynu gazu Wierzchowice (w sumie 115 mln zł przychodów ze sprzedaży) oraz realizacja zleceń z segmentu budownictwa drogowego (w sumie blisko 138,5 mln zł przychodów ze sprzedaży). Znaczące przychody zostały również zrealizowane w segmencie budownictwa specjalistycznego, który w sumie osiągnął ponad 89 mln zł oraz kontrakty energetyczne realizowane dla Dalkia Łódź i KGHM, które wygenerowały w sumie 30,5 mln zł. Nadal najwyższe marże generowane są w spółce PBG, która w trzecim kwartale wypracowała blisko 199 mln zł przychodów ze sprzedaży i osiągnęła

marżę brutto ze sprzedaży na poziomie 17,3%, marżę operacyjną na poziomie 16,3% i marżę netto na poziomie blisko 18,4%.

Po trzech kwartałach bieżącego roku Grupa PBG zrealizowała 79,3% prognozy finansowej na 2011 na poziomie przychodów, 69,6% prognozy finansowej na 2011 rok na poziomie zysku operacyjnego oraz 87,8% prognozy finansowej na 2011 rok na poziomie zysku netto.

Podsumowanie trzeciego kwartału 2011 roku:

- Wypracowanie **przychodów ze sprzedaży** w wysokości **923,6 mln zł**, tj. o **27%** więcej niż w trzecim kwartale roku ubiegłego;
- **Zysk brutto ze sprzedaży** zwiększył się o **2%** z kwoty 88,4 mln zł do kwoty **90,4 mln zł**;
- **Zmniejszenie wartości zysku z działalności operacyjnej** z kwoty 66 mln zł do kwoty **65,7 mln zł**, co stanowi spadek o zaledwie **0,5%**;
- Na wyniki wypracowane przez Grupę PBG w trzecim kwartale bieżącego roku wpływ miała konsolidacja metodą pełną wyników Energomontaż Południe (metodą pełną Energomontaż Południe konsolidowany jest od 1 lipca 2011 roku);
- Pozytywny wpływ na wynik na poziomie finansowym miało ujęcie w wartości godziwej udziałów spółki Strateg Capital w kwocie ponad 22 mln zł, które zostało przeprowadzone w związku z utratą kontroli i przejściem ze spółki zależnej w spółkę stowarzyszoną. Kwota ta została ujęta w pozycji pozostałe zyski z inwestycji;
- Negatywny wpływ na wynik na poziomie finansowym miało rozliczenie sprzedaży spółki Amontex przez Energomontaż Południe. Strata w wysokości 3,7 mln zł została ujęta w pozycji pozostałe straty z inwestycji;
- **Zysk netto** przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego w trzecim kwartale osiągnął poziom **78 mln zł**, co stanowi **35% więcej** w porównaniu do jego wartości z analogicznego okresu roku poprzedniego;
- Na dzień **1 października 2011** roku wartość portfela zamówień Grupy Kapitałowej PBG wynosiła blisko **4,8 mld zł**, z czego **prawie 900 mln zł** przypada do realizacji w 2011 roku, pozostała część na lata kolejne (głównie 2011 i 2012). Największy udział w strukturze portfela zamówień stanowią w obecnej chwili kontrakty z segmentu budowy dróg (43,2%). Jego wysoki udział jest efektem podpisania w roku 2010 czterech kontraktów na budowę autostrad oraz drogi szybkiego ruchu o wartości ogółem blisko 3,7 mld zł netto, z czego udział spółek z Grupy PBG wynosi kwotowo około 1,8 mld zł. Drugim co do wielkości segmentem w portfelu zamówień jest segment gazu ziemnego, ropy naftowej i paliw stanowiący 25,1% wartości portfela. Segment wody stanowi ponad 14,3% wartości portfela zamówień ogółem. Nowy segment działalności Grupy PBG związany z budownictwem energetycznym stanowi 11% w obecnym portfelu zamówień. Z kolei udział segmentu budownictwa przemysłowego i mieszkaniowego wyniósł na koniec trzeciego kwartału 2011 roku 6,4%.

PORTFEL ZAMÓWIEŃ NA DZIEŃ 1 PAŹDZIERNIKA 2011	
Gaz ziemny , ropa naftowa i paliwa	28,3%
Woda	14,3%
Budownictwo przemysłowe i mieszkaniowe	6,4%
Budowa dróg	43,2%
Budownictwo energetyczne	11,0%
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 około 20 mld zł w ofertach złożonych i w prekwalfikacjach.

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 II w zakresie wykonania obiektów Zakładu Farysa, syfonu nad Wisłą, obiektów Zakładu Świderska i Kolektorów Prawobrzeżnych”, podpisany pomiędzy Miejskim Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji w Warszawie, a Przedsiębiorstwem Robót Górniczych „Metro” Sp. z o.o. – zrealizowane przychody: 25,1 mln zł;
- 2) kontrakt pod nazwą „Budowa stopnia wodnego Malczyce na rzece Odrze”, podpisany pomiędzy Maxer SA w upadłości, a PBG SA – zrealizowane przychody: 15,9 mln zł;
- 3) kontrakt pod nazwą „Modernizacja Stacji Uzdatniania Wody w Mosinie Etap II”, podpisany pomiędzy Aquanet SA a Hydrobudową 9 SA – zrealizowane przychody: 14,3 mln zł;

B). Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa

- 1) 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: 83 mln zł;
- 2) kontrakt pod nazwą „Budowa terminalu gazu skroplonego LNG w Świnoujściu” podpisany pomiędzy Polskie LNG SA, a konsorcjum Saipem S.p.A., oraz Saipem SA, Techint Compagnia Tecnica Internazionale S.p.A., Snamprogetti Canada Inc., PBG SA, PBG Export Sp. z o.o. – zrealizowane przychody w PBG SA: 19,9 mln zł;

- 3) kontrakt pod nazwą „Budowa części napowierzchniowej PMG Wierzchowice”, podpisany pomiędzy PGNiG SA, a PBG SA – zrealizowane przychody: 12,5 mln zł;
- 4) kontrakt pod nazwą „Dostawa i wykonanie podziemnych zbiorników stalowych w obudowach żelbetowych do magazynowania paliw płynnych - Modernizacja i rozbudowa składu MPS” podpisany pomiędzy Zakładem Inwestycji Organizacji Traktatu Północnoatlantyckiego, a PBG SA – zrealizowane przychody: 12,1 mln zł;

C). Budownictwo specjalistyczne

- 1) Kontrakt pod nazwą „Połączenie Portu Lotniczego z Portem Morskim Gdańsk – Trasa Słowackiego. Zadanie II. Odcinek ul. Potokowa – Al. Rzeczypospolitej”, podpisany pomiędzy Gmina Gdańsk reprezentowana przez Gdańskie Inwestycje Komunalne Spółka z o.o. a Hydrobudową Polska SA – zrealizowane przychody: 55,6 mln zł;
- 2) 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: 20,5 mln zł;
- 3) kontrakt pod nazwą „Budowa hali sportowo-widowiskowej wraz z infrastrukturą towarzyszącą w Toruniu”, podpisany pomiędzy Gmina miasta Toruń – Urząd miasta Torunia a Hydrobudową Polska SA – zrealizowane przychody: 13,1 mln zł;

D). Budownictwo drogowe

- 1) kontrakt pod nazwą „Budowa autostrady A-4 Tarnów – Rzeszów na odcinku od węzła Krzyż do węzła Dębica Pustynia km 502+797,96 do około 537+550” , podpisany pomiędzy Generalną Dyрекcją Dróg Krajowych i Autostrad O/Rzeszów, a Hydrobudową Polska SA – zrealizowane przychody: 97,3 mln zł;
- 2) kontrakt pod nazwą „Budowa autostrady A1 Toruń – Stryków. Odcinek III: Brzezie – Kowal od km 186+348 do km 215+850”, podpisany pomiędzy Generalną Dyрекcją Dróg Krajowych i Autostrad, a Aprivia SA – zrealizowane przychody: 30 mln zł;
- 3) kontrakt pod nazwą „Budowa autostrady A1 Toruń – Stryków. Odcinek I Czerniewice – Odolion od km 151+900 do 163+300, Odcinek II Odolion – Brzezie od km 163+300 do km 186+366” podpisany pomiędzy Generalną Dyрекcją Dróg Krajowych i Autostrad, a Aprivia SA – zrealizowane przychody: 11,2 mln zł.

D). Budownictwo energetyczne

- 1) Kontrakt pod nazwą „Konwersja Kotle OP230 nr 2 (K3) na kocioł BFB, opalany biomasą w Dalkii Łódź – Elektrociepłownia nr 4. Pakiet 2: Budowa gospodarki biomasowej dla kotła BFB.”, podpisany pomiędzy Dalkia Łódź a PBG SA – zrealizowane przychody: 16,7 mln zł;
- 2) kontrakt pod nazwą „Budowa bloków gazowo-parowego w wysokosprawnej kogeneracji przez KGHM Polska Miedź SA”, podpisany pomiędzy KGHM SA, a PBG SA – zrealizowane przychody: 13,8 mln zł.

W trzecim kwartale 2011 roku oraz do chwili obecnej wystąpiły następujące istotne dla Grupy PBG wydarzenia w poszczególnych obszarach działalności:

1. Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa

- o Aktualizacja prognozy wyników finansowych Grupy PBG na rok 2011 zakładająca osiągnięcie następujących wyników:

Przychody ze sprzedaży	około 3 mld zł
Zysk operacyjny	około 260 mln zł
Zysk netto	około 200 mln zł

- o **Zbycie** przez **PBG** udziałów w spółce **STRATEG CAPITAL Sp. z o.o.** realizującej projekt dotyczący kopalni kruszyw w Tłumaczowie i tym samym zmniejszenie udziałów **do 48,8% w kapitale zakładowym oraz w głosach** (sprzedano 78 udziały za łączną kwotę 78 tys. zł);
- o **Zbycie** przez **PBG** udziałów w spółce **GasOil Engineering a.s.** z siedzibą w Popradzie i tym samym zmniejszenie udziałów **do 49,9% w kapitale zakładowym oraz w głosach** (sprzedano 251.067 udziałów za łączną kwotę 1.201 tys. zł);

2. Woda:

- o Na **1 października 2011 roku portfel zamówień Grupy HBP** wynosił blisko **2,13 mld zł**, z czego ponad 360 mln zł przypada do realizacji w 2011 roku, pozostała część na lata kolejnie.

3. Budownictwo kubaturowe:

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

4. Budownictwo specjalistyczne:

- o Wygranie przetargu i **podpisanie umowy** na wykonanie robót budowlanych w ramach przedsięwzięcia: „Połączenie Portu Lotniczego z Portem Morskim Gdańsk – Trasa Słowackiego” Zadanie IV, odcinek Węzeł Marynarki Polskiej – Węzeł Ku Ujściu” w ramach konsorcjum: OHL – Hydrobudowa Polska – PBG - Aprivia – PRG Metro **o wartości 720 mln zł netto (udział spółek z Grupy PBG wynosi 45%)**;

5. Drogi:

- o Wygranie przetargu i **podpisanie umowy** na wykonanie robót budowlanych robót budowlanych polegających na przebudowie ul. Roosevelta na odcinku od skrzyżowania z ul. Dąbrowskiego i Mostu Teatralnego, do skrzyżowania z ul. Głogowską i Mostem Dworcowym wraz z przebudową węzła komunikacyjnego Rondo Kaponiera w Poznaniu w ramach konsorcjum: Aprivia (lider Konsorcjum), Hydrobudowa Polska, PRG Metro, OHL **o wartości 170,3 mln zł netto (udział spółek z Grupy PBG wynosi 50%)**;

6. Budownictwo energetyczne:

- o Przygotowanie Grupy PBG do pozyskiwania i realizacji znaczących kontraktów na rynku budownictwa energetycznego (bloki energetyczne, spalarnie odpadów) – udział w postępowaniach przetargowych i w postępowaniach prekwalitykacyjnych do przetargów na kwotę ogółem około **40 mld zł**;
- o Strategiczna współpraca z partnerami zagranicznymi: ALSTOM przy budowanie bloków energetycznych, CNIM przy budowanie spalarni odpadów;
- o Podpisanie w sierpniu bieżącego roku umowy na budowę elektrowni biogazowej w miejscowości Szarlej o wartości blisko 50 mln zł;
- o Otrzymanie zgody UOKiK na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu kontroli nad **Rafako S.A.**;
- o Podpisanie aneksu do umowy przedwstępnej z Elektrim SA, na podstawie której zmieniły się warunki cenowe transakcji – za pakiet 50% + jedna akcja ustalono wartość na poziomie 460 mln zł;

7. Operacje zagraniczne:

- o Praca nad projektem deweloperskim w Kijowie, za którego realizację odpowiada spółka Energopol-Ukraina. Zakończenie pierwszej fazy projektu, rozpoczęcie procesu sprzedaży przedwstępnej;

Finansowanie działalności:

1. **Utrzymanie limitów bankowo-ubezpieczeniowych** na finansowanie działalności bieżącej na poziomie **3,58 mld zł**.

Na wyniki przyszłych okresów wpływ będą miały następujące działania:

1. Realizacja portfela zamówień o wartości **4,8 mld zł**.
2. Udział w przetargach i pozyskanie najbardziej znaczących kontraktów na:
 - o Budowę i rozbudowę gazociągów przesyłowych;
 - o Budowę bloków energetycznych;
 - o Budowę spalarni odpadów.
3. Dalsza konsolidacja i wzmocnienie spółek w Grupie Kapitałowej PBG – zwiększanie efektywności poprzez lepsze wykorzystanie potencjału wykonawczego oraz bardziej efektywne zarządzanie kadrami oraz zasobami sprzętowymi i materiałowymi.

Poniżej zaprezentowane zostały wskaźniki rentowności osiągnięte w omawianym okresie finansowym.

Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności	III kwartały narastająco 2011	III kwartały narastająco 2010	III kwartał 2011	III kwartał 2010
Rentowność brutto ze sprzedaży ¹	10,8%	12,1%	9,8%	12,2%
Rentowność operacyjna ²	7,6%	7,4%	7,1%	9,1%
Rentowność netto ³	7,4%	6,2%	8,5%	8,0%

¹ zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży*100

² zysk z działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży*100

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

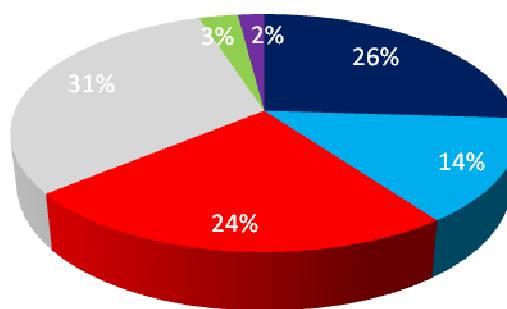
Za trzy kwartały narastająco 2011 roku zanotowano **spadek** osiąganych przez Grupę PBG rentowności **na poziomie brutto ze sprzedaży** oraz **wzrost rentowności na poziomie operacyjnym i na poziomie netto** w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zdecydowany wpływ na spadek marż w wynikach za trzy kwartały bieżącego roku miała realizacja kontraktów drogowych (budowa autostrad A1 i A4 oraz drogi ekspresowej S5) a także stadionowych o niższych marżach niż te, które Grupa PBG generuje przeciętnie. Dlatego też zauważalny jest **spadek rentowności brutto ze sprzedaży z 12,1% do 10,8%**, tj. o 1,3%. **Rentowność operacyjna zwiększyła się nieznacznie z 7,4% do 7,6%**, tj. o 0,2%.

Udział kosztów zmiennych w przychodach ze sprzedaży w omawianym okresie w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego zwiększył się z 87,9% do **89,2%**, tj. o 1,3%. **Udział kosztów ogólnego zarządu** w omawianym okresie wyniósł **3,5%** w porównaniu do 4,1%, co daje spadek o 0,6%.

Za trzy kwartały narastająco Grupa Kapitałowa PBG wygenerowała **rentowność netto** na poziomie **7,4%** w porównaniu do wartości 6,2% osiągniętej na koniec trzeciego kwartału 2010 roku. Jej wzrost wyniósł zatem **1,2%**.

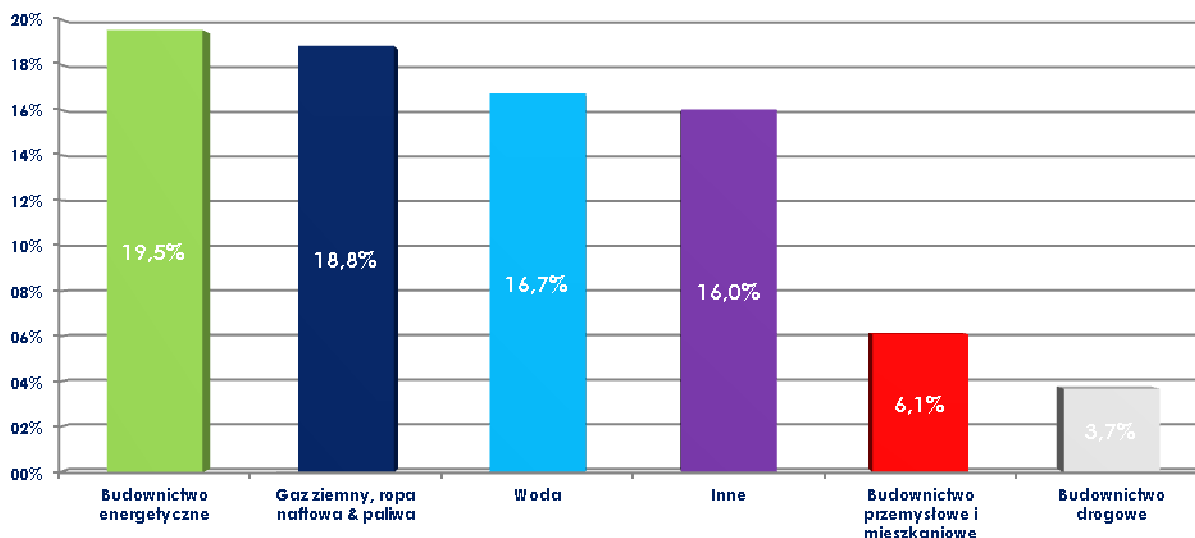
Analizując **tylko trzeci kwartał 2011 roku** oraz porównując go z wynikami wypracowanymi w samym trzecim kwartale 2010 roku zauważyć można spadek wartości wskaźników rentowności na dwóch poziomach rachunku zysków i strat: **spadek rentowności brutto ze sprzedaży z 12,2% do 9,8%**, tj. o 2,4% oraz **spadek rentowności operacyjnej z 9,1% do 7,1%**, tj. o 2%. **Rentowność na poziomie netto wzrosła natomiast z 8,0% do 8,5%**, tj. o 0,5%. Wpływ na pogorszenie wskaźników rentowności w trzecim kwartale bieżącego roku na dwóch pierwszych poziomach miały wyniki wypracowane przez podmiot zależne w Grupie – tj. spółki Aprivia oraz Hydrobudowa Polska. Polepszenie rentowności netto natomiast spowodowane jest dwoma czynnikami: znacznym wzrostem wartości przychodów finansowych, w których największą pozycję stanowią dodatnie różnice kursowe w kwocie 24,6 mln zł oraz zyskami z inwestycji w kwocie 18,7 mln zł.

UDZIAŁ SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY NARASTAJĄCO ZA III KWARTAŁY 2011



■ Gaz ziemny, ropa naftowa & paliwa ■ Woda ■ Budownictwo przemysłowe i mieszkaniowe ■ Budownictwo drogowe ■ Budownictwo energetyczne ■ Inne

MARŻA BRUTTO ZE SPRZEDAŻY W SEGMENTACH DZIAŁALNOŚCI NARASTAJĄCO ZA III KWARTAŁY 2011



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

1. Pozostałe przychody operacyjne

Za trzy kwartały narastająco 2011 roku **pozostałe przychody operacyjne wyniosły 26,3 mln zł**, z czego najistotniejszą pozycję stanowi odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 6,1 mln zł. Kolejną istotną pozycję w pozostałych przychodach operacyjnych stanowią przychody z najmu i dzierżawy w wysokości 4,9 mln zł. Innymi istotnymi przychodami były otrzymane kary i odszkodowania w kwocie 4,4 mln zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wartość pozostałych przychodów operacyjnych **spadła o 14%**

2. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne na koniec trzeciego kwartału 2011 roku **wyniosły narastająco 10,4 mln zł** i były **prawie czterokrotnie niższe** od ich wartości z analogicznego okresu 2010 roku. Na koszty te składają się przede wszystkim: koszty utrzymania inwestycji w kwocie 3,7 mln zł oraz zapłacone kary i odszkodowania w kwocie 1,9 mln zł.

3. Przychody finansowe

Przychody finansowe za trzy kwartały narastająco 2011 roku **wyniosły 60,1 mln zł** i **odnotowały wzrost o 30%** w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Główną pozycję w przychodach finansowych stanowią dodatnie różnice kursowe. Jest to wartość 24,6 mln zł. Ponadto odsetki z tytułu udzielonych pożyczek w kwocie 23,6 mln zł oraz odsetki bankowe – 9 mln zł.

4. Koszty finansowe

Na koniec trzeciego kwartału 2011 roku **koszty finansowe wyniosły narastająco 67,5 mln zł** i jest to kwota **o 35% wyższa** od ich wartości na koniec analogicznego okresu 2010 roku. Najistotniejszą pozycję w kosztach

finansowych stanowią odsetki z tytułu obligacji wyemitowanych przez PBG SA pod koniec 2009 oraz 2010 roku - jest to kwota 27,7 mln zł. Ponadto znaczącą wartość odnotowały również odsetki i prowizje z tytułu kredytów bankowych – jest to kwota 24,9 mln zł.

III. OMÓWIENIE RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY PBG

Poziomy rachunku przepływów pieniężnych w tys. zł

	3Q2011	3Q2010
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-505 530	+103 775
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-152 659	-315 675
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	+349 002	+8 655
Środki pieniężne netto na koniec okresu	+399 357	+456 863

W rachunku przepływów pieniężnych po trzech kwartałach 2011 roku można zaobserwować podobne tendencje jak prezentowanych wynikach za półrocze 2011 roku. Grupa PBG osiągnęła **negatywne saldo środków pieniężnych wygenerowanych w toku działalności operacyjnej w kwocie -505 mln zł**. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej Grupy PBG uzależnione są przede wszystkim od cyklu życia kontraktów. Oznacza to, że w początkowej fazie ich realizacji angażowane są znaczące środki pieniężne a następnie wraz z wypracowywaną marżą projekty zaczynają generować dodatnie przepływy. Na poziom przepływów operacyjnych w trzech kwartałach 2011 roku największy wpływ miały kontrakty drogowe (w tym dotyczące budowy odcinków autostrady A1 i A4 oraz odcinka drogi S5).

Saldo środków pieniężnych wygenerowanych w toku działalności inwestycyjnej w omawianym okresie kształtowało się na poziomie **-152,7 mln zł**. Na poziom ten istotny wpływ miały wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 115 mln zł. Wydatki Grupy Kapitałowej na nabycie jednostek zależnych w trzech kwartałach 2011 roku wyniosły 173 mln zł. Na poziom ten największy wpływ miały wydatki na nabycie blisko 40% akcji w spółce Energomontaż Południe w kwocie 119,3 mln zł. Znaczący wpływ na kształtowanie się salda z środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej miało w analizowanym okresie udzielenie pożyczek na cele związane z realizowanymi projektami inwestycyjnymi czy też związane z finansowaniem podwykonawców. Spółki z Grupy PBG udzieliły pożyczek na łączną kwotę 34,9 mln zł. W tym samym czasie Grupa PBG otrzymała zwrot udzielonych pożyczek w kwocie 35,4 mln zł.

Znaczna część pożyczek udzielonych przez spółki z Grupy PBG zostanie spłacona do końca 2012 roku.

Saldo środków pieniężnych wygenerowanych w toku działalności finansowej w omawianym okresie kształtowało się na poziomie **399,6 mln zł**. W omawianym okresie spółki z Grupy PBG zaciągnęły łącznie 743,6mln zł kredytów, jednocześnie spłacając blisko 310,5 mln zł. Odsetki zapłacone z tytułu obligacji wyniosły 44 mln zł, odsetki zapłacone z tytułu kredytów i pożyczek wyniosły natomiast 28,5 mln zł. Wpływy z tytułu ulokowanych na kontach środkach pieniężnych wyniosły 7 mln zł. Ponadto, wpływ na kształtowanie się salda środków pieniężnych z działalności finansowej miała spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego w kwocie ponad 21,1 mln zł.

Charakter przepływów pieniężnych

	3Q2011	3Q2010
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-	+
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	+	+
Środki pieniężne netto na koniec okresu	+	+

Analizując przepływy operacyjne Grupy PBG i porównując je z analogicznymi okresami poszczególnych lat należy mieć na uwadze czynniki, które modyfikują standardowe wpływy i wydatki determinując w ten sposób brak widocznych zależności w analizowanych okresach.

Do tych czynników zaliczyć należy:

- **otrzymane zaliczki** – poprawiają początkowy przepływ pieniądza, ale w kolejnych okresach go pomniejszają,
- **zbiór procedur i warunków opisujących przebieg inwestycji budowlanych – FIDIC** – wynika z tego m.in. z góry określony poziom minimalnego fakturowania jaki jest nałożony na wykonawcę, w związku z tym pomimo poniesionych nakładów, wykonawca nie może wystawić faktury aż do momentu wykonania pewnego zakresu robót,
- **struktura podwykonawców** – finansowanie przez spółki z Grupy PBG swoich podwykonawców,
- **efekt końca roku** – konieczność wykonywania zakładanych budżetów przez jednostki sektora publicznego przekłada się na większe fakturowanie w ostatnich miesiącach roku kalendarzowego, co powoduje przyrost przepływów pieniężnych działalności operacyjnej w ostatnim kwartale roku,
- **płatności VAT** – uwarunkowane są występowaniem efektu końca roku - największe fakturowanie następuje z końcem roku, dlatego największe płatności VAT przypadają na 1 kwartał roku następnego. Jest to związane z brakiem kosztów w miesiącach zimowych, które mogłyby zrekompensować płatności VAT,
- **pozyskiwanie nowych kontraktów** – nieregularność przepływów operacyjnych związana jest także z faktem, iż Grupa PBG, oprócz kontraktów realizowanych z bieżącego portfela, nieustannie pozyskuje nowe zadania. Poprzez swoją specyfikę nowe kontrakty mogą uniemożliwić odnalezienie regularności w przepływach z działalności operacyjnej.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01- 30.09.2011 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej								Udziały kontrolujące	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczają- cych przepływy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2011 roku	14 295	-	733 348	(13 786)	(1 503)	523 339	349 458	1 605 151	226 295	1 831 446
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								-		-
Korekta błędu podstawowego				12 664		7 421	(33 875)	(13 790)		(13 790)
Saldo po zmianach	14 295	-	733 348	(1 122)	(1 503)	530 760	315 583	1 591 361	226 295	1 817 656
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01- 30.09.2011 roku										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	964	-	964	565	1 529
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	2 230	(2 394)	(164)	92 192	92 028
Inne korekty				-	-	(547)	58	(489)	1 468	979
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(20 013)	(20 013)	-	(20 013)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	214 515	(225 195)	(10 680)	-	(10 680)
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	217 162	(247 544)	(30 382)	94 225	63 843
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2011 roku	-	-	-	-	-	-	175 615	175 615	4 263	179 878
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres 01.01 - 30.09.2011 roku	-	-	-	(5 441)	4 121	(614)	-	(1 934)	(1 201)	(3 135)
Razem całkowite dochody	-	-	-	(5 441)	4 121	(614)	175 615	173 681	3 062	176 743
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2011 roku	14 295	-	733 348	(6 563)	2 618	747 308	243 654	1 734 660	323 582	2 058 242

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01- 30.09.2010 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej								Udziały nieudające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczają- cych przepływy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2010 roku	14 295	-	733 348	(27 806)	(2 543)	374 229	303 782	1 395 305	228 181	1 623 486
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	(87)	(1 531)	(1 618)	(3 046)	(4 664)
Saldo po zmianach	14 295	-	733 348	(27 806)	(2 543)	374 142	302 251	1 393 687	225 135	1 618 822
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01- 30.09.2010 roku										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	965	-	965	563	1 528
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	(970)	-	(429)	527	(872)	(960)	(1 832)
Inne korekty	-	-	-	-	-	5 202	1 803	7 005	(6 939)	66
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(20 013)	(20 013)	-	(20 013)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	160 041	(166 141)	(6 100)	-	(6 100)
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	(970)	-	165 779	(183 824)	(19 015)	(7 336)	(26 351)
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2010 roku	-	-	-	-	-	-	118 844	118 844	(4 767)	114 077
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2010 roku	-	-	-	17 786	(3 937)	709	-	14 558	10 259	24 817
Razem całkowite dochody	-	-	-	17 786	(3 937)	709	118 844	133 402	5 492	138 894
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2010 roku	14 295	-	733 348	(10 990)	(6 480)	540 630	237 271	1 508 074	223 291	1 731 365

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01- 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej								Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających przepływy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2010 roku	14 295	-	733 348	(27 806)	(2 543)	374 229	303 782	1 395 305	228 181	1 623 486
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	(87)	(1 531)	(1 618)	(3 046)	(4 664)
Saldo po zmianach	14 295	-	733 348	(27 806)	(2 543)	374 142	302 251	1 393 687	225 135	1 618 822
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2010 roku										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	1 285	-	1 285	753	2 038
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	(136)	-	(4 048)	690	(3 494)	2 558	(936)
Inne korekty	-	-	-	363	-	11 732	(5 331)	6 764	(6 068)	696
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(20 013)	(20 013)	-	(20 013)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	146 260	(152 454)	(6 194)	(406)	(6 600)
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	227	-	155 229	(177 108)	(21 652)	(3 163)	(24 815)
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku	-	-	-	-	-	-	190 440	190 440	(5 756)	184 684
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku	-	-	-	26 457	1 040	1 389	-	28 886	10 079	38 965
Razem całkowite dochody	-	-	-	26 457	1 040	1 389	190 440	219 326	4 323	223 649
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2010 roku	14 295	-	733 348	(1 122)	(1 503)	530 760	315 583	1 591 361	226 295	1 817 656

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	III kwartały narastająco 01.01.2011 - 30.09.2011	III kwartały narastająco 01.01.2010 - 30.09.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	208 590	139 381
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	35 755	31 128
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	6 390	4 210
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	(289)	(793)
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat	4 150	(1 090)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	(8 552)	13 822
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	-	(7)
Zysk/strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	453	29
Zysk /strata ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	(42 766)	(2 208)
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych	1 848	390
Koszty odsetek	64 089	49 335
Przychody z odsetek	(33 707)	(30 408)
Otrzymane dywidendy	(12)	(2)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	4 744	2 379
Inne korekty	(181)	(1 741)
Korekty razem	31 922	65 044
Zmiana stanu zapasów	(100 260)	(41 246)
Zmiana stanu należności	272 456	211 500
Zmiana stanu zobowiązań	(315 717)	(137 562)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(29 613)	(5 057)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	(518 796)	(82 286)
Zmiany w kapitale obrotowym	(691 930)	(54 651)
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	7 313	(2 629)
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	(191)	(117)
Zapłacony podatek dochodowy	(61 234)	(43 253)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(505 530)	103 775
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(1 835)	(1 115)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(114 997)	(71 812)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	48 401	1 431
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(20 735)	(58 222)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	396	230
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	(173 062)	(70 342)
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	12 831	1 071
Wydatki na nabycie jednostek stowarzyszonych	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	35 415	89 775
Pożyczki udzielone	(34 877)	(198 597)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	(110 326)	(66 000)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	213 548	66 400
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	85	-
Otrzymane odsetki	4 475	1 061
Inne wpływy	1 502	796

Wyszczególnienie cd	III kwartały narastająco 01.01.2011 - 30.09.2011	III kwartały narastająco 01.01.2010 - 30.09.2010
Inne wydatki inwestycyjne	(13 492)	(10 353)
Otrzymane dywidendy	12	2
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(152 659)	(315 675)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-
Nabycie akcji własnych	2 781	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Odsetki zapłacone od dłużnych papierów wartościowych	(44 045)	(32 587)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	743 611	193 093
Spłaty kredytów i pożyczek	(310 525)	(106 819)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(21 101)	(7 969)
Odsetki zapłacone	(28 465)	(25 448)
Odsetki od lokat	6 966	8 525
Inne wpływy/wydatki	(220)	(127)
Dywidendy wypłacone	-	(20 013)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	349 002	8 655
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(309 187)	(203 245)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	708 509	660 281
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	35	(173)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	399 357	456 863

2 INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU

2.1 Informacja o Jednostce dominującej oraz Grupie Kapitałowej PBG

2.1.1. Spółka dominująca

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

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

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej PBG SA

W skład **Zarządu Spółki dominującej** na dzień zatwierdzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji tj. 14 listopada 2011 roku wchodził:

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

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do dnia zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie zaszyły zmiany w Zarządzie Spółki dominującej.

W skład **Rady Nadzorczej Spółki dominującej** na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji tj. 14 listopada 2011 roku wchodził:

- Maciej Bednarkiewicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej PBG SA,
- Małgorzata Wiśniewska - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej PBG SA,
- Dariusz Sarnowski - Sekretarz Rady Nadzorczej PBG SA,
- Adam Strzelecki - Członek Rady Nadzorczej PBG SA,
- Marcin Wierzbicki - Członek Rady Nadzorczej PBG SA.

Do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

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.

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

Grupa Kapitałowa PBG
QSR3/2011 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy		
					30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
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%
Betpol SA (2)	ul. Fordońska 168a, 85-766 Bydgoszcz POLSKA	Roboty związane z budową dróg i autostrad PKD 42.11.Z	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: Aprivia SA konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej Aprivia SA	70,00%	70,00%	70,00%
Dromost Sp. z o.o. (3)	Żabno 4A, 63-112 Brodnica POLSKA	Roboty związane z budową dróg i autostrad PKD 42.11.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: Aprivia SA konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej Aprivia SA	99,99%	87,40%	99,99%
Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjno - Drogowych SA (PRID SA) (4)	ul. Poznańska 42, 64-300 Nowy Tomyśl POLSKA	Roboty związane z budową dróg i autostrad PKD 42.11.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: Aprivia SA konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej Aprivia SA	100,00%	100,00%	100,00%
PBG Avatia Sp. z o.o. (dawniej Avatia Sp. z o.o.) (5)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Reprodukcja zapisanych nośników informacji PKD 18.20.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	99,90%	99,80%	99,80%

Grupa Kapitałowa PBG

QSR3/2011 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy		
					30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
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 tufków 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%
Hydrobudowa Polska SA (8)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych PKD 42.21.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	63,05%	63,05%	63,05%
P.R.G. Metro Sp. z o.o. (9)	ul. Wólczyńska 156 01-919 Warszawa POLSKA	Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych PKD 42.21.Z	Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: Hydrobudowa Polska SA konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej Hydrobudowa Polska SA	62,10%	62,10%	62,10%
Hydrobudowa 9 SA (10)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych PKD 41.20.Z Roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej PKD 42.91.Z Przygotowanie terenu pod budowę 43.12.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: Hydrobudowa Polska SA konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej Hydrobudowa Polska SA	63,05%	63,05%	63,05%

Grupa Kapitałowa PBG

QSR3/2011 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy		
					30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
KWG SA (11)	Aleja Wojska Polskiego 129, 70-490 Szczecin POLSKA	Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych PKD 42.21.Z	Sąd Rejonowy w Szczecinie - XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	100,00%	100,00%	100,00%
Metorex Sp. z o.o. (12)	ul. Żwirki i Wigury 17A, 87-100 Toruń POLSKA	Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych PKD 42.21.Z	Sąd Rejonowy w Toruniu - VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	99,56%	99,56%	99,56%
PBG Energia Sp. z o.o. (dawniej PBG Export Sp. z o.o.) (13)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektro-energetycznych PKD 42.22.Z	Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	99,95%	99,95%	99,95%
PBG Technologia Sp. z o.o. (14)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Produkcja konstrukcji metalowych i ich części PKD 25.11.Z	Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	100,00%	100,00%	100,00%
PBG Dom Sp. z o.o. (15)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych PKD 41.20.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	100,00%	100,00%	100,00%
PBG Dom Invest X Sp. z o.o. Invest I S.K.A. (dawniej PBG Dom Invest I Sp. z o.o.) (16)	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 pośrednio zależny Spółki: PBG Dom Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	100,00%	100,00%	100,00%

Grupa Kapitałowa PBG
QSR3/2011 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy		
					30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
PBG Dom Invest III Sp. z o.o. (17)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	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 III Sp. k. Sp. z o.o. (18)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	proporcjonalna Podmiot zależny Spółki: PBG Dom Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	100,00%	100,00%	100,00%
Ecoria Sp. z o.o. (dawniej PBG Dom Invest IV Sp. z o.o.) (19)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: PBG Dom Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	100,00%	100,00%	100,00%
Ecoria II Sp. z o.o. (dawniej PBG Dom Invest V Sp. z o.o.) (20)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: PBG Dom Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	100,00%	100,00%	100,00%
PBG Erigo Sp. z o.o. (dawniej PBG Dom Invest VI Sp. z o.o.) (21)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: PBG Dom Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	100,00%	-	100,00%

Grupa Kapitałowa PBG

QSR3/2011 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy		
					30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
Strzeszyn Sp. z o.o. (dawniej PBG Dom Invest VII Sp. z o.o.) (22)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: PBG Dom Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	100,00%	100,00%	100,00%
Hilton Świnoujście Sp. z o.o. (dawniej PBG Dom Invest VIII Sp. z o.o.) (23)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: PBG Dom Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	100,00%	100,00%	100,00%
Hilton Poznań Sp. z o.o. (dawniej PBG Dom Invest IX Sp. z o.o.) (24)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: PBG Dom Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	100,00%	100,00%	100,00%
PBG Dom Invest X Sp. z o.o. (25)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot pośrednio zależny Spółki: PBG Dom Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	100,00%	100,00%	100,00%
Górecka Projekt Sp. z o.o. (26)	ul. Sienkiewicza 22, 60-900 Poznań POLSKA	Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków PKD 41.10. Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: PBG Dom Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	100,00%	100,00%	100,00%

Grupa Kapitałowa PBG
QSR3/2011 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy		
					30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
PBG Dom Invest X Sp. z o.o. Złotowska 51 S.K.A. (dawniej Złotowska 51 Sp. z o.o.) (27)	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 Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: PBG Dom Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	100,00%	60,00%	100,00%
City Development Sp. z o.o. (28)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo 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%	75,00%	75,00%
Villa Poznań Sp. z o.o. (29)	ul. Mazowiecka 42, 60-623 Poznań POLSKA	Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków PKD 41.10. Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy 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%
Quadro House Sp. z o.o. (dawniej PBG Dom Management I Sp. z o.o.) (30)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: PBG Dom Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	100,00%	100,00%	100,00%
Kino Development Sp. z o.o. (31)	ul. Marszałkowska 80, 00-517 Warszawa POLSKA	Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków PKD 41.10. Z	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: PBG Dom Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	100,00%	100,00%	100,00%

Grupa Kapitałowa PBG

Qsr3/2011 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy		
					30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
PBGDom Invest Limited (32)	4 Afentrikas, Afentrika Court Office 2 P.C. 6018 Larnaka Cypr	Posiadanie papierów wartościowych	brak danych	pełna Podmiot zależny Spółki: PBG Dom Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	100,00%	-	100,00%
PBGDom Capital Limited (33)	4 Afentrikas, Afentrika Court Office 2 P.C. 6018 Larnaka Cypr	Posiadanie aktywów inwestycyjnych	brak danych	pełna Podmiot pośrednio zależny Spółki: PBG Dom Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	100,00%	-	100,00%
SAMERU Sp. z o.o. (34)	ul. Mazowiecka 42, 60 – 623 Poznań POLSKA	Pozostałe pośrednictwo pieniężne PKD 64.19.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot pośrednio zależny Spółki: PBG Dom Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	100,00%	-	-
Erigo I Sp. z o.o. (35)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Pozostałe pośrednictwo pieniężne PKD 64.19.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: PBG Dom Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	99,00%	-	-
Erigo II Sp. z o.o. (36)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Pozostałe pośrednictwo pieniężne PKD 64.19.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: PBG Dom Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	99,00%	-	-

Grupa Kapitałowa PBG
QSR3/2011 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy		
					30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
Erigo III Sp. z o.o. (37)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Pozostałe pośrednictwo pieniężne PKD 64.19.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: PBG Dom Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	99,00%	-	-
PBG Erigo Finanse Sp. z o.o. (38)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Pozostałe pośrednictwo pieniężne PKD 64.19.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: PBG Dom Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	99,00%	-	-
PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. (39)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Pozostałe pośrednictwo pieniężne PKD 64.19.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: PBG Dom Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	99,00%	-	-
PBG ERIGO Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dawniej SPATIUM Aktywów Niepublicznych III Fundusz Inwestycyjny Zamknięty) (40)	ul. Mogilska 65, 31-545 Kraków POLSKA	brak danych	Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy	pełna	100,00%	-	100,00%
Wschodni Invest Sp. z o.o. (41)	ul. Mazowiecka 42, 60 – 623 Poznań POLSKA	Pozostałe pośrednictwo pieniężne PKD 64.19.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	100,00%	100,00%	100,00%

Grupa Kapitałowa PBG

QSR3/2011 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy		
					30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
Energopol Ukraina (42)	ul. Kondratiuka 1, 04201 Kijów UKRAINA	Prowadzenie robót budowlano- montażowych	Państwowa Administracja dla Rejonu Obokoń Miasta Kijowa	pełna Podmiot zależny Spółki: Wschodni Invest Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	51,00%	51,00%	51,00%
PBG Ukraina Publiczna Spółka Akcyjna (43)	ul. Kondratiuka 1, 04201 Kijów UKRAINA	Budownictwo budyneków i innych budowli, montaż i instalacja konstrukcji prefabrykowanych, montaż konstrukcji metalowych, organizacja budownictwa obiektów nieruchomości w celu sprzedaży i wynajmu; działalność w sferze inżynieringu.	Państwowa Administracja dla Rejonu Obokoń Miasta Kijowa	pełna	100,00%	100,00%	100,00%
PBG Operator Sp. z o.o. (dawniej Revana Sp. z o.o.) (44)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Pozostałe formy udzielania kredytów PKD 64.92.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	100,00%	-	100,00%
PBG Bułgaria Sp. z o.o. (45)	ul. Nikołaj Chajtov 2, Miasto Sofia 1113 BUŁGARIA	Działalność przemysłowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, naprawy i montaż maszyn i sprzętu	brak danych	pełna	100,00%	-	100,00%
HBP Drogi Sp. z o.o. (46)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Wydobywanie kamieni ozdobnych oraz kamienia dla potrzeb budownictwa, skał wapiennych, gipsu , kredy i łupków PKD 08.11.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	100,00%	-	100,00%

Grupa Kapitałowa PBG
QSR3/2011 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy		
					30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
Bathinex Sp. z o.o. (47)	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%
AQUA SA (48)	ul. Kancelerska 28, 60 – 327 Poznań POLSKA	Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne PKD 71.12.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	81,70%	-	81,70%
PBG Invest 1 Sarl (49)	Boulevard du Prince Henri L-1724 Luxemburg 41,	brak danych	brak danych	pełna	100,00%	-	-
PBG Invest 2 Sarl (50)	Boulevard du Prince Henri L-1724 Luxemburg 41,	brak danych	brak danych	pełna	100,00%	-	-
PBG Invest 3 Sarl (51)	Boulevard du Prince Henri L-1724 Luxemburg 41,	brak danych	brak danych	pełna	100,00%	-	-
Energomontaż - Południe SA (52)	ul. Mickiewicza 15, 40 - 951 Katowice POLSKA	Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych EKD 4534	Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	65,28%	25,00%	25,00%
Modus II Sp. z o.o. (53)	ul. Mickiewicza 15/119, 40 - 951 Katowice POLSKA	Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków PKD 41.10. Z	Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	65,28%	-	-

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy		
					30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
GasOil Engineering a.s. (54)	Tatraska, 742 Spisska 05934 Teplice SŁOWACJA	Usługi projektowania, nadzór inwestorski	Obchodne Registr Okresneho Sudu Presov	praw własności	49,90%	62,45%	62,45%
Strateg Capital Sp. z o.o. (55)	ul. Ratajczaka 19, 61 – 814 Poznań POLSKA	Wydobywanie kamieni ozdobnych oraz kamienia dla potrzeb budownictwa, skał wapiennych, gipsu , kredy i łupków PKD 08.11.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	praw własności	48,80%	-	80,00%

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

Procentowy udział w kapitale Spółek Grupy PBG został zaprezentowany w postaci procentu złożonego (procentowy udział Spółki dominującej PBG SA w danej Spółce zależnej * procentowy udział tej Spółki zależnej w jej Spółce zależnej). Dotyczy to Spółek należących do Grup Kapitałowych: Hydrobudowa Polska, PBG Dom, Aprivia, Wschodni Invest i Energomontaż Południe.

1. Aprivia SA jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 18 marca 2008 roku - PBG SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki Aprivia SA, która jest jednocześnie podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej Aprivia - od dnia 8 października 2008 roku.
2. Betpol SA jest podmiotem zależnym Spółki Aprivia SA od dnia 8 października 2008 roku – Spółka Aprivia SA posiada 70% udziału w kapitale Spółki Betpol SA. Spółka PBG SA posiada pośrednio 70% w kapitale Spółki Betpol SA.
3. Dromost Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki Aprivia SA od dnia 8 października 2008 roku. Na dzień 30 września 2010 roku Spółka Aprivia SA posiadała 87,40 % udziału w kapitale Spółki Dromost Sp. z o.o., na dzień 30 września 2011 roku Spółka Aprivia SA posiada 99,99% w kapitale Spółki Dromost Sp. z o.o., tym samym Spółka PBG SA posiada pośrednio 99,99% w kapitale Spółki Dromost Sp. z o.o.
4. PRID SA jest podmiotem zależnym Spółki Aprivia SA od dnia 8 października 2008 roku – Spółka Aprivia SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki PRID SA, tym samym Spółka PBG SA posiada pośrednio 100% w kapitale Spółki PRID SA.
5. PBG Avatia Sp. z o. o (dawniej Avatia Sp. z o.o.) jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 15 lutego 2008 roku – na dzień 30 września 2010 roku Spółka PBG SA posiadała 99,80% udziału w kapitale Spółki PBG Avatia Sp. z o.o., na dzień 30 września 2011 roku Spółka PBG SA posiada 99,90% udziału w kapitale Spółki PBG Avatia Sp. z o.o.,
6. Brokam Sp. z o. o jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 16 sierpnia 2007 roku – Spółka PBG SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki Brokam Sp. z o.o.
7. Excan Oil and Gas Engineering Ltd jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 5 kwietnia 2007 roku – Spółka PBG SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki Excan Oil and Gas Engineering Ltd.
8. Hydrobudowa Polska SA jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA i jednocześnie podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej Hydrobudowa Polska. Na dzień 30 września 2011 roku, Spółka PBG SA posiada 63,05% udziału w kapitale Spółki Hydrobudowa Polska SA.

9. P.R.G. Metro Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki Hydrobudowa Polska SA od dnia 12 września 2008 roku – na dzień 30 września 2011 roku Spółka Hydrobudowa Polska SA posiada 98,49% udziału w kapitale Spółki P.R.G. Metro Sp. z o.o. tym samym Spółka PBG SA posiada pośrednio 62,10% udziału w kapitale Spółki P.R.G. Metro Sp. z o.o.
10. Hydrobudowa 9 SA jest podmiotem zależnym Spółki Hydrobudowa Polska SA od dnia 30 września 2009 roku. Spółka Hydrobudowa Polska SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki Hydrobudowa 9 SA. Na dzień 30 września 2011 roku Spółka PBG SA posiada pośrednio 63,05% w kapitale Spółki Hydrobudowa 9 SA.
11. KWG SA jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 30 maja 2006 roku – PBG SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki KWG SA.
12. Metorex Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 13 stycznia 2005 roku – Spółka PBG SA posiada 99,56% udziału w kapitale Spółki Metorex Sp. z o.o.
13. PBG Energia Sp. z o.o. (dawniej PBG Export Sp. z o.o.) jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 2 kwietnia 2009 roku - Spółka PBG SA posiada 99,95% udziału w kapitale Spółki PBG Energia Sp. z o.o.
14. PBG Technologia Sp. z o.o. (dawniej Hydrobudowa Polska Konstrukcje Sp. z o.o.) jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 2 kwietnia 2009 roku – Spółka PBG SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki PBG Technologia Sp. z o.o.
15. PBG Dom Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 12 kwietnia 2007 roku i jednocześnie podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej PBG Dom. PBG SA posiada 100,00% udziału w kapitale Spółki PBG Dom Sp. z o.o.
16. PBG Dom Invest X Sp. z o.o. Invest I S.K.A. jest podmiotem pośrednio zależnym Spółki PBG Dom Sp. z o.o. Od dnia rejestracji nowej formy prawnej Spółki w formę Spółki Komandytowo-Akcyjnej, tj. od dnia 23 marca 2011 roku, Komplementariuszem Spółki jest PBG Dom Invest X Sp. z o.o., a pozostałym akcjonariuszem jest PBG ERIGO Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dawniej SPATIUM Aktywów Niepublicznych III Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Na dzień 30 września 2011 roku Spółka PBG SA posiada pośrednio 100% w kapitale Spółki PBG Dom Invest X Sp. z o.o. Invest I S.K.A.
17. PBG Dom Invest III Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Sp. z o.o. od dnia 5 stycznia 2010 roku – Spółka PBG Dom Sp. z o.o. posiada 100% udziału w kapitale Spółki PBG Dom Invest III Sp. z o.o. Na dzień 30 września 2011 roku Spółka PBG SA posiada pośrednio 100% w kapitale Spółki PBG Dom Invest III Sp. z o.o.
18. PBG Dom Invest III Sp. z o.o. Sp. k. jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Sp. z o.o. od dnia 5 stycznia 2010 roku – Spółka PBG Dom Sp. z o.o. jest Wspólnikiem (Komandytariuszem) i posiada 50% wkładu w Spółce PBG Dom Invest III Sp. z o.o. Sp. k., drugim Wspólnikiem (Komplementariuszem) jest Spółka PBG Dom Invest III Sp. z o.o., która posiada również 50% ogólnego wkładu Spółki PBG Dom Invest III Sp. z o.o. Sp. k. Na dzień 30 września 2011 roku Spółka PBG SA posiada pośrednio 100% w kapitale Spółki PBG Dom Invest III Sp. z o.o. Sp. k.
19. Ecoria Sp. z o.o. (dawniej PBG Dom Invest IV Sp. z o.o.) jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Sp. z o.o. od dnia 5 stycznia 2010 roku – Spółka PBG Dom Sp. z o.o. posiada 100% udziału w kapitale Spółki Ecoria Sp. z o.o. Na dzień 30 września 2011 roku Spółka PBG SA posiada pośrednio 100% w kapitale Spółki Ecoria Sp. z o.o.
20. Ecoria II Sp. z o.o. (dawniej PBG Dom Invest V Sp. z o.o.) jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Sp. z o.o. od dnia 5 stycznia 2010 roku – Spółka PBG Dom Sp. z o.o. posiada 100% udziału w kapitale Spółki Ecoria II Sp. z o.o. Na dzień 30 września 2011 roku Spółka PBG SA posiada pośrednio 100% w kapitale Spółki Ecoria II Sp. z o.o.
21. PBG Erigo Sp. z o.o. (dawniej PBG Dom Invest VI Sp. z o.o.) jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Sp. z o.o. od dnia 28 września 2010 roku – Spółka PBG Dom Sp. z o.o. posiada 100% udziału w kapitale Spółki PBG Erigo Sp. z o.o. Na dzień 30 września 2011 roku Spółka PBG SA posiada pośrednio 100% w kapitale Spółki PBG Erigo Sp. z o.o.
22. Strzeszyn Sp. z o.o. (dawniej PBG Dom Invest VII Sp. z o.o.) jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Sp. z o.o. od dnia 28 września 2010 roku – Spółka PBG Dom Sp. z o.o. posiada 100% udziału w kapitale Spółki Strzeszyn Sp. z o.o. Na dzień 30 września 2011 roku Spółka PBG SA posiada pośrednio 100% w kapitale Spółki Strzeszyn Sp. z o.o.
23. Hilton Świnoujście Sp. z o.o. (dawniej PBG Dom Invest VIII Sp. z o.o.) jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Sp. z o.o. od dnia 6 września 2010 roku – Spółka PBG Dom Sp. z o.o. posiada 100% udziału w kapitale Spółki Hilton

Świnoujście Sp. z o.o. Na dzień 30 września 2011 roku Spółka PBG SA posiada pośrednio 100% w kapitale Spółki Hilton Świnoujście Sp. z o.o.

24. Hilton Poznań Sp. z o.o. (dawniej PBG Dom Invest IX Sp. z o.o.) jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Sp. z o.o. od dnia 6 września 2010 roku – Spółka PBG Dom Sp. z o.o. posiada 100% udziału w kapitale Spółki Hilton Poznań Sp. z o.o. Na dzień 30 września 2011 roku Spółka PBG SA posiada pośrednio 100% w kapitale Spółki Hilton Poznań Sp. z o.o.

25. PBG Dom Invest X Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Invest VI Sp. z o.o. od dnia 17 grudnia 2010 roku – Spółka PBG Dom Invest VI Sp. z o.o. posiada 100% udziału w kapitale Spółki PBG Dom Invest X Sp. z o.o. Na dzień 30 września 2011 roku Spółka PBG SA posiada pośrednio 100% w kapitale Spółki PBG Dom Invest X Sp. z o.o.

26. 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 30 września 2011 roku Spółka PBG SA posiada pośrednio 100% w kapitale Spółki Górecka Projekt Sp. z o.o.

27. PBG Dom Invest X Sp. z o.o. Złotowska 51 S.K.A. jest podmiotem pośrednio zależnym Spółki PBG Dom Sp. z o.o. Od dnia przekształcenia formy prawnej Spółki, ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę komandytowo-akcyjną, tj. od dnia 1 kwietnia 2011 roku, Komplementariuszem Spółki jest PBG Dom Invest X Sp. z o.o., a pozostałym akcjonariuszem jest PBG ERIGO Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dawniej SPATIUM Aktywów Niepublicznych III Fundusz Inwestycyjny Zamknięty). Na dzień 30 września 2011 roku Spółka PBG SA posiada pośrednio 100% w kapitale Spółki PBG Dom Invest X Sp. z o.o. Złotowska 51 S.K.A.

28. City Development Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Sp. z o.o. od dnia 9 czerwca 2009 roku – Spółka PBG Dom Sp. z o.o. posiada 75% udziału w kapitale Spółki City Development Sp. z o.o. Na dzień 30 września 2011 roku Spółka PBG SA posiada pośrednio 75% w kapitale Spółki City Development Sp. z o.o.

29. Villa Poznań Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Sp. z o.o. od dnia 3 listopada 2009 roku – Spółka PBG Dom Sp. z o.o. posiada 100 % udziału w kapitale Spółki Villa Poznań Sp. z o.o. Na dzień 30 września 2011 roku Spółka PBG SA posiada pośrednio 100% w kapitale Spółki Villa Poznań Sp. z o.o.

30. Quadro House Sp. z o.o. (dawniej PBG Dom Management Sp. z o.o.) jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Sp. z o.o. od dnia 17 listopada 2009 roku – Spółka PBG Dom Sp. z o.o. posiada 100 % udziału w kapitale Spółki Quadro House Sp. z o.o. Na dzień 30 września 2011 roku Spółka PBG SA posiada pośrednio 100% w kapitale Spółki Quadro House Sp. z o.o.

31. Kino Development Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Sp. z o.o. od dnia 27 listopada 2009 roku – Spółka PBG Dom Sp. z o.o. posiada 100 % udziału w kapitale Spółki Kino Development Sp. z o.o. Na dzień 30 września 2011 roku Spółka PBG SA posiada pośrednio 100% w kapitale Spółki Kino Development Sp. z o.o.

32. PBGDom Invest Limited Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Sp. z o.o. od dnia 29 listopada 2010 roku – Spółka PBG Dom Sp. z o.o. posiada 100 % udziału w kapitale Spółki PBGDom Limited Sp. z o.o. Na dzień 30 września 2011 roku Spółka PBG SA posiada pośrednio 100% w kapitale Spółki PBGDom Invest Limited Sp. z o.o.

33. PBGDom Capital Limited Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Invest VI Sp. z o.o. od dnia 25 listopada 2010 roku – Spółka PBG Dom Invest VI Sp. z o.o. posiada 100 % udziału w kapitale Spółki PBGDom Capital Limited Sp. z o.o. Na dzień 30 września 2011 roku Spółka PBG SA posiada pośrednio 100% w kapitale Spółki PBGDom Capital Limited Sp. z o.o.

34. SAMERU Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Sp. z o.o. od dnia 6 kwietnia 2011 roku – Spółka PBG Dom Sp. z o.o. posiada 100 % udziału w kapitale Spółki SAMERU Sp. z o.o. Na dzień 30 września 2011 roku Spółka PBG SA posiada pośrednio 100% w kapitale Spółki SAMERU Sp. z o.o.

35. ERIGO I Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Invest VI Sp. z o.o. od dnia 11 maja 2011 roku – Spółka PBG Dom Invest VI Sp. z o.o. posiada 99% udziału w kapitale Spółki ERIGO I Sp. z o.o. Na dzień 30 września 2011 roku Spółka PBG SA posiada pośrednio 99% w kapitale Spółki ERIGO I Sp. z o.o.

36. ERIGO II Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Invest VI Sp. z o.o. od dnia 11 maja 2011 roku – Spółka PBG Dom Invest VI Sp. z o.o. posiada 99% udziału w kapitale Spółki ERIGO II Sp. z o.o. Na dzień 30 września 2011 roku Spółka PBG SA posiada pośrednio 99% w kapitale Spółki ERIGO II Sp. z o.o.
37. ERIGO III Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Invest VI Sp. z o.o. od dnia 11 maja 2011 roku – Spółka PBG Dom Invest VI Sp. z o.o. posiada 99% udziału w kapitale Spółki ERIGO III Sp. z o.o. Na dzień 30 września 2011 roku Spółka PBG SA posiada pośrednio 99% w kapitale Spółki ERIGO III Sp. z o.o.
38. PBG ERIGO Projekt Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Invest VI Sp. z o.o. od dnia 11 maja 2011 roku – Spółka PBG Dom Invest VI Sp. z o.o. posiada 99% udziału w kapitale Spółki PBG ERIGO Projekt Sp. z o.o. Na dzień 30 września 2011 roku Spółka PBG SA posiada pośrednio 99% w kapitale Spółki PBG ERIGO Projekt Sp. z o.o.
39. PBG ERIGO Finanse Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Invest VI Sp. z o.o. od dnia 11 maja 2011 roku – Spółka PBG Dom Invest VI Sp. z o.o. posiada 99% udziału w kapitale Spółki PBG ERIGO Finanse Sp. z o.o. Na dzień 30 września 2011 roku Spółka PBG SA posiada pośrednio 99% w kapitale Spółki PBG ERIGO Finanse Sp. z o.o.
40. PBG ERIGO Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dawniej SPATIUM Aktywów Niepublicznych III Fundusz Inwestycyjny Zamknięty) jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 4 listopada 2010 roku – na dzień 30 września 2011 roku, Spółka PBG SA posiada 450 certyfikatów serii A i B Funduszu (co stanowi 3,09% Funduszu), a Spółka PBGDOM Capital Limited – 14.111 certyfikatów serii B Funduszu (co stanowi 96,91% Funduszu).
41. 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. Na dzień 30 września 2011 roku Spółka PBG SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki Wschodni Invest Sp. z o.o.
42. 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. Na dzień 30 września 2011 roku Spółka PBG SA posiada pośrednio 51% w kapitale Spółki Energopol Ukraina.
43. PBG Ukraina Publiczna Spółka Akcyjna jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 28 października 2009 roku. Na dzień 30 czerwca 2011 roku Spółka PBG SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki PBG Ukraina Publiczna Spółka Akcyjna.
44. PBG Operator Sp. z o.o. (dawniej Revana Sp. z o.o.) jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 30 sierpnia 2010 roku. Na dzień 30 września 2011 roku Spółka PBG SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki PBG Operator Sp. z o.o.
45. PBG Bułgaria Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 27 września 2010 roku. Na dzień 30 września 2011 roku Spółka PBG SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki PBG Bułgaria Sp. z o.o.
46. HBP Drogi Sp. z o.o. (dawniej Villalobos Sp. z o.o.) jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 5 października 2010 roku. Na dzień 30 września 2011 roku Spółka PBG SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki HBP Drogi Sp. z o.o.
47. Bathinex Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 14 października 2010 roku. Na dzień 30 września 2011 roku Spółka PBG SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki Bathinex Sp. z o.o.
48. AQUA SA jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 21 grudnia 2010 roku. Na dzień 30 września 2011 roku Spółka PBG SA posiada 81,70% udziału w kapitale Spółki AQUA SA.
49. PBG Invest 1 Sarl jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 31 stycznia 2011 roku. Na dzień 30 września 2011 roku Spółka PBG SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki PBG Invest 1 Sarl.
50. PBG Invest 2 Sarl jest podmiotem zależnym Spółki PBG Invest 1 Sarl od dnia 31 stycznia 2011 roku – Spółka PBG Invest 1 Sarl posiada 100% udziału w kapitale Spółki PBG Invest 2 Sarl. Na dzień 30 września 2011 roku Spółka PBG SA posiada pośrednio 100% w kapitale Spółki PBG Invest 2 Sarl.
51. PBG Invest 3 Sarl jest podmiotem zależnym Spółki PBG Invest 2 Sarl od dnia 31 stycznia 2011 roku – Spółka PBG Invest 2 Sarl posiada 100% udziału w kapitale Spółki PBG Invest 3 Sarl. Na dzień 30 września 2011 roku Spółka PBG SA posiada pośrednio 100% w kapitale Spółki PBG Invest 3 Sarl.

52. Energomontaż - Południe SA jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 21 czerwca 2011 roku – na dzień 30 września 2011 roku Spółka PBG SA posiada 65,28% udziału w kapitale Spółki Energomontaż - Południe SA. Od dnia 17 lutego 2010 roku do dnia 20 czerwca 2011 roku Spółka Energomontaż - Południe SA była podmiotem stowarzyszonym – Spółka PBG SA posiadała 25% udziału w kapitale Spółki Energomontaż - Południe SA.

53. Modus II Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki Energomontaż - Południe SA od dnia 27.09.2007 roku – na dzień 30 września 2011 roku Spółka Energomontaż - Południe SA posiada 100% w kapitale Spółki Modus II Sp. z o.o., a tym samym PBG SA na dzień 30 września 2011 roku posiada pośrednio 65,28% w kapitale Spółki Modus II Sp. z o.o.

54. GasOil Engineering a.s. była podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 12 kwietnia 2007 roku do 29 września 2011 roku – Spółka PBG SA posiadała 62,45% udziału w kapitale Spółki GasOil Engineering a.s. Od dnia 30 września 2011 roku GasOil Engineering a.s. jest podmiotem stowarzyszonym - na dzień 30 września 2011 roku Spółka PBG SA posiada 49,90 % udziału w kapitale Spółki GasOil Engineering a.s.

55. Strateg Capital Sp. z o.o. była podmiotem zależnym Spółki PBG SA od dnia 13 października 2010 roku do 25 września 2011 roku – Spółka PBG SA posiadała 80% w kapitale Spółki Strateg Capital Sp. z o.o. Od dnia 26 września 2011 roku Strateg Capital Sp. z o.o. jest podmiotem stowarzyszonym – na dzień 30 września 2011 roku Spółka PBG SA posiada 48,80% udziału w kapitale Spółki Strateg Capital Sp. z o.o.

Konsolidacja Spółek zależnych II stopnia powiązania

Spółka Hydrobudowa Polska SA posiada jednostki zależne:

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

- Hydrobudowę 9 SA.

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

Spółka Aprivia SA posiada jednostki zależne:

- Betpol SA,

- Dromost SA,

- Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjno – Drogowych SA.

Na dzień 30 września 2011 roku konsolidacja tych Spółek odbywa się na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Aprivia.

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

- PBG Dom Invest X Sp. z o. o Invest I S.K.A.,

- PBG Dom Invest X Sp. z o.o. Złotowska 51 S.K.A.,

- PBG Dom Invest III Sp. z o.o.,

- PBG Dom Invest III Sp. z o.o. Sp. k.,

- Ecoria Sp. z o.o. (dawniej PBG Dom Invest IV Sp. z o.o.),

- Ecoria II Sp. z o.o. (dawniej PBG Dom Invest V Sp. z o.o.),

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

- Strzeszyn Sp. z o.o. (dawniej PBG Dom Invest VII Sp. z o.o.),
- Hilton Świnoujście Sp. z o.o. (dawniej PBG Dom Invest VIII Sp. z o.o.),
- Hilton Poznań Sp. z o.o. (dawniej PBG Dom Invest IX Sp. z o.o.),
- PBG Dom Invest X Sp. z o.o.,
- Górecką Projekt Sp. z o.o.,
- City Development Sp. z o.o.,
- Villę Poznań Sp. z o.o.,
- Quadro House Sp. z o.o.,
- Kino Development Sp. z o.o.
- PBG ERIGO Projekt Sp. z o.o.,
- PBG ERIGO Finanse Sp. z o.o.,
- ERIGO I Sp. z o.o.,
- ERIGO II Sp. z o.o.,
- ERIGO III Sp. z o.o.,
- PBG Dom Invest Limited Sp. z o.o.,
- PBG Dom Capital Limited Sp. z o.o.,
- Sameru Sp. z o.o.

i na dzień 30 września 2011 roku nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Konsolidacja tych Spółek odbywa się na poziomie Jednostki dominującej PBG SA.

Spółka Wschodni Invest Sp. z o.o. posiada jednostkę zależną: Energopol Ukrainę i na dzień 30 września 2011 roku nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Konsolidacja tych Spółek odbywa się na poziomie Jednostki dominującej PBG SA.

Spółka Energomontaż-Południe posiada jednostkę zależną:

- Modus II Sp. z o.o.

Na dzień 30 września 2011 roku konsolidacja Spółek odbywa się na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Energomontaż-Południe .

Konsolidacja jednostek stowarzyszonych

Konsolidacja jednostek stowarzyszonych odbywa się metodą praw własności.

Jednostkami konsolidowanymi metodą praw własności będą od października 2011 roku: Strateg Capital Sp. z o.o. oraz GasOil Engineering a.s. W niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki konsolidowane są metodą pełną.

Konsolidacja jednostek specjalnego przeznaczenia

PBG ERIGO Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dawniej Spatium Aktywów Niepublicznych III Fundusz Inwestycyjny Zamknięty) podlega konsolidacji, ale jego aktywa i pasywa są w całości eliminowane w ramach zwykłych korekt konsolidacyjnych. Konsolidowane są aktywa Spółek wniesionych do PBG ERIGO FIZ przed ich przekształceniem oraz w trakcie przekształceń, w których PBG ERIGO FIZ posiada bezpośrednio udziały.

Konsolidacja jednostek współzależnych

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

- *Wspólnie kontrolowany podmiot*

Inwestycja, która ujmowana jest jako wspólnie kontrolowany podmiot to:

- Spółka joint venture Alpine Bau GMBH, PBG SA, Aprivia SA, Hydrobudowa Polska SA Spółka cywilna powołane do realizacji projektu „Budowa drogi ekspresowej S5 Poznań (A-2 węzeł „Głuchowo”) – Wrocław (A-8 węzeł „Widawa”), odcinek Kaczkowo – Korzeńsko, Obwodnica Bojanowa i Rawicza”,

Inwestycja ta konsolidowana jest metodą proporcjonalną.

- *Wspólnie kontrolowane aktywa*

Inwestycja, która kwalifikowana jest jako wspólnie kontrolowane aktywa to:

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

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

- *Wspólnie kontrolowana działalność*

Inwestycje, która ujmowane są jako wspólnie kontrolowana działalność to:

- Umowa Konsorcjum zawarta między PBG SA (Lider Konsorcjum), Tecnimont SpA, Société Française d'Etudes et de Réalisations d'Equipements Gaziers "SOFREGAZ" oraz Plynostav Pardubice Holding A.S. - Plynostav Regulace Plynu A.S. (Partnerzy Konsorcjum), a spółką Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA na generalną realizację inwestycji pod nazwą "Budowa części napowierzchniowej Podziemnego Magazynu Gazu Wierzchowice etap 3,5 mld nm3 podetap 1,2 mld nm3".

- Umowa konsorcjum podpisana przez Spółki: PBG SA (Lider Konsorcjum), Technip KTI SpA oraz Thermo Desing Engineering Ltd na wykonanie Kontraktu „Projekt LMG – Ośrodek Centralny, strefy przyodwiertowe, rurociągi i inne”.
- Umowa konsorcjum podpisana przez Spółki: PBG SA jako Lidera oraz Partnerów Konsorcjum: Spółki zależnej APRIVIA SA, Spółki zależnej Hydrobudowa Polska SA, SRB Civil Engineering Limited z siedzibą w Dublinie oraz John Sisk&Son Limited z siedzibą w Dublinie. Przedmiotem umowy jest „Budowa Autostrady A-1 Toruń-Stryków, Odcinek III Brzezie-Kowal od km 186+348 do km 215+850”.
- Umowa konsorcjum podpisana przez Spółki: SRB Civil Engineering Limited z siedzibą w Dublinie (Lider Konsorcjum) oraz Partnerzy Konsorcjum: PBG SA, Spółka zależna APRIVIA SA, Spółka zależna Hydrobudowa Polska SA oraz John Sisk&Son Limited z siedzibą w Dublinie. Przedmiotem umowy jest „Budowa Autostrady A-1 Toruń-Stryków, Odcinek I Czerniewice-Odolion od km 151+900 do km 163+300, Odcinek II Odolion-Brzezie od km 163+300 do 186+366”.
- Umowa konsorcjum zawarta między Hydrobudową Polską S.A., Hydrobudową 9 Przedsiębiorstwem Inżynieryjno-Budowlanym S.A. stanowiącymi grupę Lidera reprezentowaną przez Hydrobudowę Polską oraz Alpine Bau Deutschland AG, Alpine Bau GmbH, Alpine Construction Polska Sp. z o.o. stanowiącymi Grupę Ko-Lidera reprezentowaną przez Alpine Bau Deutschland AG a Gminą Miasta Gdańsk, reprezentowaną przez Biuro Inwestycji Euro Gdańsk 2012 Sp. z o.o. na generalną realizację inwestycji pod nazwą „Wykonanie drugiego etapu robót budowlanych dotyczących budowy Areny Bałtyckiej – stadionu piłkarskiego w Gdańsku Letnicy”.
- Umowa konsorcjum zawarta między Hydrobudową Polską S.A., PBG S.A. stanowiącymi grupę Lidera reprezentowaną przez Hydrobudowę Polską oraz Alpine Bau GmbH, Alpine Bau Deutschland AG, Alpine Construction Polska Sp. z o.o. stanowiącymi Grupę Ko-Lidera a Narodowym Centrum Sportu Sp. z o.o. na generalną realizację inwestycji pod nazwą „Roboty budowlane dotyczące budowy wielofunkcyjnego Stadionu Narodowego w Warszawie wraz z infrastrukturą towarzyszącą”.
- Umowa konsorcjum zawarta między Hydrobudową Polską S.A. (Lider Konsorcjum), PBG S.A., Aprivią S.A., SIAC Construction Ltd. (Członkowie Konsorcjum) a Skarbem Państwa - Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad reprezentowanym przez Oddział w Rzeszowie Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad na generalną realizację inwestycji pod nazwą „Budowa autostrady A-4 Tarnów – Rzeszów na odcinku od węzła Krzyż do węzła Dębica Pustynia km 502+796, 97 do około 537+550”.

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

W trzecim kwartale 2011 roku miały miejsce następujące transakcje, które wpłynęły na reorganizację Grupy Kapitałowej:

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

Zmniejszenie udziału PBG w Spółce zależnej Strateg Capital Sp. z o.o.

W dniu 26 września 2011 roku Zarząd Spółki PBG SA zawarł z osobą fizyczną umowę sprzedaży udziałów, na mocy której dokonał sprzedaży 78 (siedemdziesięciu ośmiu) udziałów Spółki Strateg Capital Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy Spółki Strateg Capital Sp. z o.o. wynosi 250 tys. PLN i dzieli się na 250 (dwieście pięćdziesiąt) równych udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 PLN każdy.

Przed transakcją sprzedaży, Spółka PBG SA posiadała 200 (dwieście) udziałów Spółki, stanowiących 80% w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 80% głosów na zgromadzeniu wspólników. Po transakcji Spółka PBG SA posiada 122 udziały Spółki, stanowiące 48,80% w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniające do 48,80% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Spółka Strateg Capital Sp. z o.o. będzie konsolidowana jako podmiot stowarzyszony.

Zmniejszenie udziału PBG w spółce zależnej GasOil Engineering a.s. z siedzibą w Popradzie

W dniu 30 września 2011 roku Zarząd Spółki PBG SA dokonał sprzedaży akcji w spółce GasOil Engineering a.s. z siedzibą w Popradzie.

Przedmiotem umowy jest sprzedaż 251.067 akcji w Spółce prawa słowackiego GasOil Engineering a.s. (GOE) należących przed transakcją do PBG SA. Akcje o wartości nominalnej 0,332 EUR każda, zostały sprzedane Panu Marianowi Siska, Prezesowi GOE za kwotę 1.201.000,26 PLN.

Przed transakcją w portfelu PBG SA pozostawało 1.249.167 akcji w spółce, stanowiących 62,45% w kapitale oraz w ogólnej liczbie głosów. Po transakcji Spółka PBG SA posiada akcje, stanowiące 49,90% w kapitale i w ogólnej liczbie głosów.

Spółka GasOil Engineering a.s. będzie konsolidowana jako podmiot stowarzyszony.

ZMIANY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH II STOPNIA POWIĄZANIA W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Zbycie udziałów Spółki Amontex Przedsiębiorstwo Montażowe Sp. z o.o. przez Energomontaż-Południe SA

W dniu 18 sierpnia 2011 roku Zarząd Energomontaż-Południe SA (Emitent, Spółka) zawarł, za zgodą Rady Nadzorczej Spółki, umowę zbycia na rzecz osoby fizycznej wszystkich posiadanych udziałów Amontex Przedsiębiorstwo Montażowe Sp. z o.o. (Amontex).

Udziały w Spółce Amontex nabyte zostały w 2008 roku w ramach realizacji jednego z celów emisji akcji serii C ukierunkowanego na zakup aktywów dla zwiększenia skali i dywersyfikacji działalności Spółki poprzez przejęcie innych podmiotów.

Zbycie udziałów Amontex nastąpiło w związku z niesatysfakcjonującymi wynikami tej Spółki osiąganymi w ostatnich latach, które nie uległy poprawie pomimo wdrożenia w 2010 roku procesu restrukturyzacji.

Na podstawie umowy Emitent zbył 6.000 udziałów Amontex stanowiących 100% kapitału zakładowego tej Spółki.

Rejestracja połączenia Energomontaż-Południe SA z podmiotem zależnym EP Hotele i Nieruchomości Sp. z o.o.

W dniu 25 sierpnia 2011 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji połączenia Spółki zależnej Energomontaż-Południe SA z jej Spółką zależną EP Hotele i Nieruchomości Sp. z o.o. (dalej: EP Hotele i Nieruchomości).

Połączenie zostało dokonane w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych przez przeniesienie całego majątku spółki EP Hotele i Nieruchomości, jako Spółki przejmowanej, na Emitenta, jako Spółkę przejmującą (łączenie się przez przejęcie). Połączenie przeprowadzone zostało bez podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, zgodnie z art. 515 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

Spółka przejęta - EP Hotele i Nieruchomości - zajmowała się prowadzeniem działalności turystycznej, hotelarskiej, rekreacyjnej oraz gastronomicznej, w oparciu o ośrodek wypoczynkowy w Mrzeżynie (do kwietnia 2011 roku) i hotel w Będzinie Łągiszy.

Podmiot przejmowany został utworzony aktem notarialnym z dnia 21 czerwca 2002 roku i funkcjonował pod nazwą EP Centrum Rekreacji Sp. z o.o. W lutym 2009 roku nastąpiła zmiana firmy Spółki, wobec czego przyjęła ona brzmienie: EP Hotele i Nieruchomości Sp. z o.o. Kapitał zakładowy wynosił 70.500 PLN i dzielił się na 141 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy. Energomontaż-Południe SA posiadał 100% udziałów EP Hotele i Nieruchomości.

Działalność Zarządu Spółki Energomontaż-Południe SA polegające na połączeniu powyższych Spółek, ma na celu uproszczenie struktury kapitałowej Grupy kapitałowej Energomontaż-Południe, a tym samym uzyskanie niższych kosztów jej funkcjonowania.

Zmiany w Grupie Kapitałowej PBG Dom

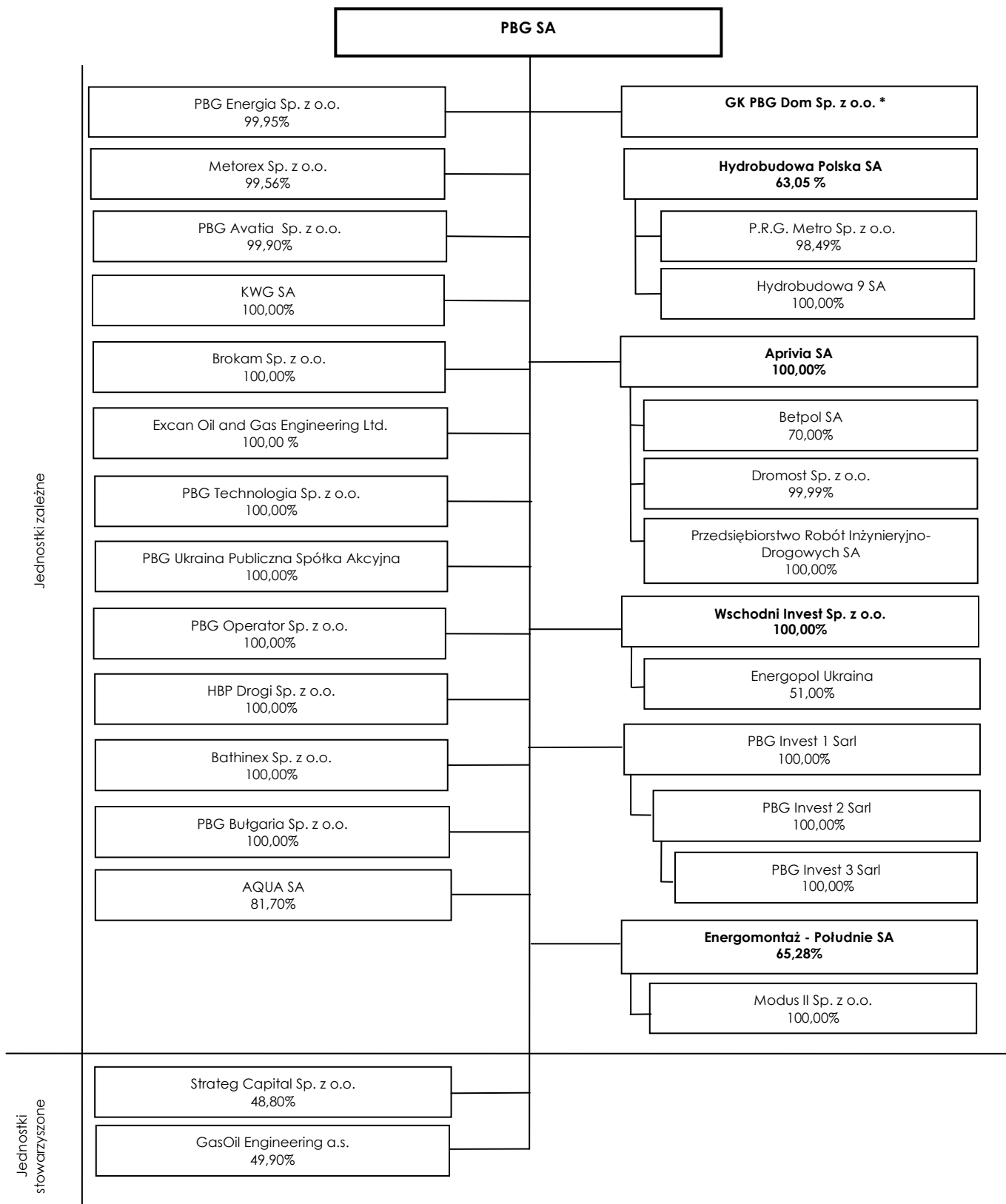
Zmiany nazw Spółek zależnych

W dniach od 19 lipca 2011 roku do 25 sierpnia 2011 roku zarejestrowano zmiany nazw Spółek zależnych w Grupie kapitałowej PBG Dom:

- w dniu 19 lipca 2011 roku zarejestrowano zmianę nazwy Spółki PBG Dom Invest IV Sp. z o.o. na Ecoria Sp. z o.o.
- w dniu 19 lipca 2011 roku zarejestrowano zmianę nazwy Spółki PBG Dom Invest V Sp. z o.o. na Ecoria II Sp. z o.o.
- w dniu 2 sierpnia 2011 roku zarejestrowano zmianę nazwy Spółki PBG Dom Invest VII Sp. z o.o. na Strzeszyn Sp. z o.o.
- w dniu 2 sierpnia 2011 roku zarejestrowano zmianę nazwy Spółki PBG Dom Invest IX Sp. z o.o. na Hilton Poznań Sp. z o.o.
- w dniu 9 sierpnia 2011 roku zarejestrowano zmianę nazwy Spółki PBG Dom Invest VIII Sp. z o.o. na Hilton Świnoujście Sp. z o.o.
- w dniu 25 sierpnia 2011 roku zarejestrowano zmianę nazwy Spółki PBG Dom Invest VI Sp. z o.o. na PBG Erigo Sp. z o.o.

Zmiany nazw Spółek związane są z podjęciem realizacji projektów developerskich.

STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ NA DZIEŃ 30.09.2011

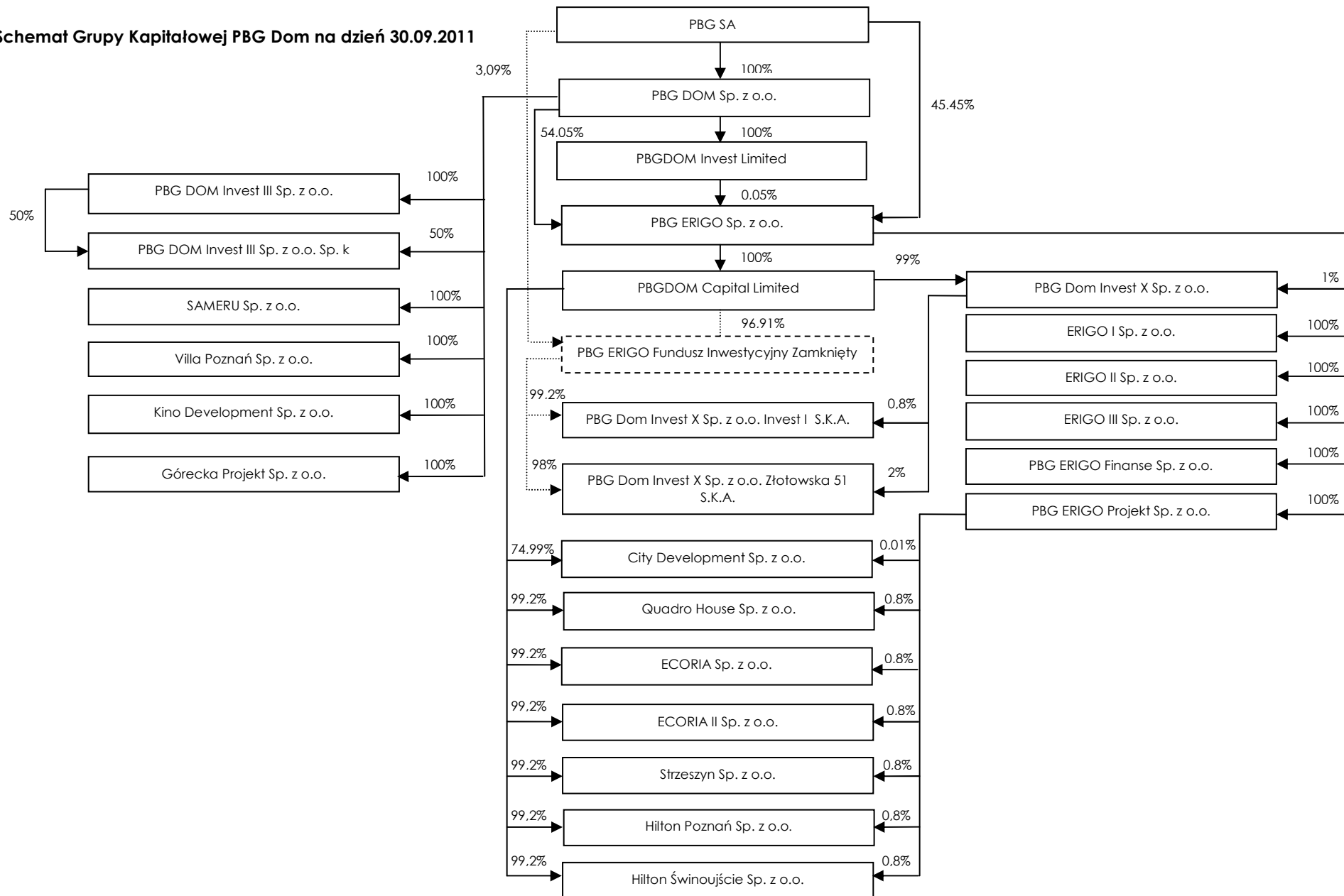


* Strukturę Grupy Kapitałowej PBG Dom przedstawiono na schemacie poniżej.

Grupa Kapitałowa PBG

QSR3/2011 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Schemat Grupy Kapitałowej PBG Dom na dzień 30.09.2011



2.2 Zasady przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2011 roku.

2.2.1 Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Prezentowane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w szczególności w zgodności z MSR 34 „Śródroczne sprawozdania finansowe” oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie sytuację finansową Grupy Kapitałowej PBG na dzień 30 września 2011 roku i 30 września 2010 roku oraz 31 grudnia 2010 roku, wyniki jej działalności za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku i 30 września 2010 roku oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku i 30 września 2010 roku.

Zgodnie z powyższymi zasadami sporządzone zostało również sprawozdanie jednostkowe PBG stanowiące część niniejszego raportu, ponieważ zgodnie z paragrafem 83.1. Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku emitent będący jednostką dominującą nie jest obowiązany do przekazywania odrębnego raportu kwartalnego, pod warunkiem zamieszczenia w skonsolidowanym raporcie kwartalnym skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego zawierającego: bilans (sprawozdanie z sytuacji finansowej), rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym (sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym) oraz rachunek przepływów pieniężnych (sprawozdanie z przepływów pieniężnych).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki z Grupy Kapitałowej PBG w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień autoryzacji niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

2.2.2 Oświadczenie Zarządu

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

2.2.3 Przyjęte zasady rachunkowości

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej PBG za rok 2010 dostępnym pod adresem:

<http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-okresowe/skonsolidowany-raport-roczny-za-2010-r.html>

W stosunku do zasad opublikowanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym Grupa Kapitałowa uwzględniła następujące standardy, zmiany w standardach rachunkowości oraz interpretacje obowiązujące od dnia 1 stycznia 2011 roku,

- Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”. Zmiany w standardzie zawierają zwolnienia z ujawnień informacji dotyczących jednostek kontrolowanych przez państwo oraz wprowadzają nową definicję podmiotów powiązanych.
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”. Zmiana dotyczy klasyfikacji praw poboru.
- KIMSF 14 „Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności”. Zmiana interpretacji wprowadza modyfikację zasad w zakresie ujmowania składek wpłaconych przed terminem.
- KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”. Nowa interpretacja dotyczy regulowania zobowiązań finansowych własnymi instrumentami kapitałowymi jednostki. Dokument przewiduje, że jednostka, która wyemitowała instrumenty kapitałowe w celu uregulowania zobowiązania powinna ująć nowe udziały lub akcje w wartości godziwej tych akcji. Różnicę między wartością udziałów/akcji, a wartością bilansową zobowiązania należy ująć w wyniku finansowym.
- MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”. Zmiana polega na zwolnieniu spółek, których pierwszym raportowanym zgodnie z MSSF okresem były 2010 rok, z obowiązku ujawniania danych porównywalnych o wartości godziwej instrumentów finansowych w zakresie wymaganym przez MSSF 7.
- Ulepszenia w MSSF – zbiór zmian do MSSF, dokonane zmiany mają w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27 MSR 34 oraz KIMS 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 18 lutego 2011 roku.

Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało zmian w polityce rachunkowości Grupy ani w prezentacji sprawozdań finansowych.

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

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. Rada rozpoczęła proces zastępowania MSR 39 nowym standardem dotyczącym instrumentów finansowych. Ma to na celu uproszczenie zasad odnoszących się do instrumentów finansowych. Cały proces zastąpienia dotychczasowego standardu został podzielony na trzy etapy. Standard będzie obowiązywał dla sprawozdań za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku.

- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”. Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla MSSF po raz pierwszy. Standard będzie obowiązywał dla sprawozdań za okresy rozpoczynające się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie.
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”. Dotyczy transferów aktywów finansowych. Standard będzie obowiązywał dla sprawozdań za okresy rozpoczynające się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie.
- Zmiany do MSR 12 „Podatek odroczone”. Zmiana obowiązuje dla sprawozdań za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2012 roku lub później.

W ocenie Grupy powyższe regulacje nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Projekty zmian oraz projekty nowych standardów opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. Rada opublikowała projekt drugiego z trzech dokumentów, które mają zastąpić dotychczasowy MSR 39. Dotyczy on zamortyzowanego kosztu i utraty wartości. Projekt standardu zawiera także propozycje, w jaki sposób można w praktyce uprościć stosowanie wymogów standardu.
- MSSF 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” – Według projektu standardu kwota zobowiązania powinna być wyznaczona jako wartość bieżąca zasobów koniecznych do wypełnienia obowiązku. Skutki upływu czasu, które należy uwzględnić w wycenie na kolejne dni bilansowe, powinny być ujmowane jako odsetki (koszty finansowe).

Grupa zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

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

Grupa Kapitałowa PBG

QSR3/2011 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Lp.	Wyszczególnienie	Pozycja sprawozdania		Wpływ na zyski zatrzymane na dzień 30.09.2010	Aktywa na dzień 30.09.2010	Pasywa na dzień 30.09.2010	
		(+)	(-)				
1.	Korekta rozliczenia osiągniętego w okresie sprawozdawczym od 1 marca do 30 września 2010 roku, 25% wyniku finansowego wniesionego przez Grupę Kapitałową Energomontaż - Potudnie będącą na dzień bilansowy podmiotem stowarzyszonym	-	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	(4 188)		
		-	Zyski zatrzymane - zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(4 188)	-	(4 188)	
2.	Ujęcie wyłączenia marży na wspólnie realizowanych umowach o usługę budowlaną, która została zidentyfikowana podczas sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 rok. Zarząd Spółki zaprezentował wyłączenie marży dla skonsolidowanych danych porównawczych sporządzanych za okres od 1 stycznia do 30 września 2010 roku biorąc pod uwagę zachowanie porównywalności prezentowanych danych finansowych.	-	Zyski zatrzymane - zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(16 015)	-	(16 015)	
			Udziały niesprawujące kontroli	(5 073)	-	(5 073)	
			Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	(4 946)
			Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	(26 034)	-
	łącznie suma korekt	x	x	(25 276)	(30 222)	(30 222)	

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

2.4.1 Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

- aktywa i pasywa każdego prezentowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (bilansu) po kursie zamknięcia na dany dzień bilansowy,
- odpowiednie pozycje rachunku zysków i strat po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako różnice kursowe z konsolidacji.

2.4.2 Zasady przyjęte do przeliczania danych finansowych

- przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto razem za III kwartały 2011 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. : **4,0413 PLN;**

- przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto razem za III kwartały 2010 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. : **4,0027 PLN;**

- aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 30 września 2011 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień tj. 30 września 2011 roku, tj. : **4,4112 PLN;**

- aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 30 września 2010 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO na ten dzień tj. 30 września 2010 roku, tj. : **3,9870 PLN;**

- aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31 grudnia 2010 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na ten dzień tj. 31 grudnia 2010 roku, tj. : **3,9603 PLN.**

2.5 Wybrane dodatkowe noty objaśniające

2.5.1 Przychody ze sprzedaży

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.09.2011	za okres od 01.01 do 30.09.2010
Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	611 815	449 223
Woda	332 976	445 822
Budownictwo mieszkaniowe i przemysłowe	570 974	812 678
Drogi	736 854	163 967
Budownictwo energetyczne	81 853	-
Inne	46 026	33 364
Przychody ze sprzedaży ogółem	2 380 498	1 905 054

Zaprezentowane w tabeli 2.5.1 wartości skorygowano o wyłączenia konsolidacyjne.

2.5.2 Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.09.2011	za okres od 01.01 do 30.09.2010
Amortyzacja	42 145	35 338
Zużycie materiałów i energii	465 756	296 686
Usługi obce	1 402 187	1 274 077
Podatki i opłaty	12 844	18 696
Świadczenia pracownicze	214 849	180 087
Pozostałe koszty rodzajowe	52 342	33 049
Koszty według rodzaju	2 190 123	1 837 933
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	13 529	7 463
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (-)	7 930	(91 931)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	(792)	(640)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	2 210 790	1 752 825

2.5.3 Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.09.2011	za okres od 01.01 do 30.09.2010
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	674	-
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	353
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności	6 103	16 383
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	96	8
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość nieruchomości inwestycyjnych	-	1 098
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	3 217	1 227
Otrzymane kary i odszkodowania	4 435	2 931

Wyszczególnienie cd	za okres	za okres
	od 01.01 do 30.09.2011	od 01.01 do 30.09.2010
Dotacje otrzymane	1 040	771
Przychody z tytułu najmu, dzierżawy	4 888	4 904
Zwrot kosztów sądowych	-	-
Odpisane przedawnione zobowiązania	899	274
Inne przychody	4 955	2 560
Pozostałe przychody operacyjne razem	26 307	30 509

2.5.4 Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.09.2011	za okres od 01.01 do 30.09.2010
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	30
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	486	304
Odpisy z tytułu utraty wartości firmy	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 136	17 388
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	3	-
Utworzenie rezerw	-	-
Koszty postępowania sądowego	607	-
Koszty utrzymania inwestycji	3 671	-
Zapłacone kary i odszkodowania	1 866	15 848
Przekazane darowizny	623	1 001
Inne koszty	2 040	4 625
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	10 432	39 196

2.5.5 Przychody finansowe

Wyszczególnienie	za okres od 01.01. do 30.09.2011	za okres od 01.01. do 30.09.2010
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	9 051	9 790
Pożyczki i należności	24 656	26 121
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	33 707	35 911
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:		
Instrumenty pochodne handlowe	-	(161)
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	675
Akcje spółek notowanych	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	514

Wyszczególnienie cd	za okres od 01.01. do 30.09.2011	za okres od 01.01. do 30.09.2010
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 278	5 621
Pożyczki i należności	17 448	5 709
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	2 859	(1 871)
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych	24 585	9 459
Zyski z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału	-	-
Dywidendy z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	12	2
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość pożyczek	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności	-	-
Odsetki od aktywów finansowych objętych odpisem aktualizującym	-	-
Dyskonto (dot. rozrachunków długoterminowych)	1 358	263
Prowizje za poręczenia	-	-
Inne przychody finansowe	418	19
Przychody finansowe ogółem	60 080	46 168

2.5.6 Koszty finansowe

Wyszczególnienie	za okres od 01.01. do 30.09.2011	za okres od 01.01. do 30.09.2010
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	677	208
Kredyty w rachunku kredytowym	9 706	12 249
Kredyty w rachunku bieżącym	15 153	11 681
Pożyczki	1 250	951
Dłużne papiery wartościowe	35 316	22 780
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 987	1 590
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	64 089	49 459
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:		
Instrumenty pochodne handlowe	1 701	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	705	-
Akcje spółek notowanych	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	2 406	-
Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych:	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-
Pożyczki i należności	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	-	-
Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych	-	-
Straty z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału	-	-
Odpisy aktualizujące wartość pożyczek	-	-
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności	-	-
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Dyskonto (dot. rozrachunków długoterminowych)	-	-
Prowizje za poręczenia	-	-
Inne koszty finansowe	1 041	699
Koszty finansowe ogółem	67 536	50 158

2.5.7 Zyski/straty z inwestycji

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.09.2011	za okres od 01.01 do 30.09.2010
a) zyski / straty z inwestycji w jednostki powiązane	34 732	2 208
- sprzedaż Spółki zależnej INFRA SA	-	2 208
- sprzedaż Spółki zależnej Gdyńska Projekt Sp. z o.o.	3 957	-
- sprzedaż Spółki GasOil Engineering a.s.	55	-
- sprzedaż Spółki Strateg Capital Sp. z o.o.	22 059	-
- wycena do wartości godziwej inwestycji w jednostki stowarzyszone (Energomontaż-Południe)	12 370	-
- sprzedaż udziałów spółki Amontex Przedsiębiorstwo Montażowe Sp. z o.o.	(3 709)	-
b) zyski / straty ze sprzedaży posiadanych akcji i udziałów	475	-
- sprzedaż udziałów w spółce Naftomontaż Sp. z o.o.	475	-
Zyski / straty z inwestycji	35 207	2 208

2.6 Segmenty operacyjne

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

W Grupie Kapitałowej PBG segment operacyjny jest podstawowym wzorem sprawozdawczym.

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

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

W ramach poszczególnych segmentów wyróżnia się następujące zakresy usług:

- **Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa to:**
 - instalacje naziemne do wydobycia ropy naftowej i gazu ziemnego
 - instalacje do skraplania gazu ziemnego, magazynowania i regazyfikacji LNG
 - stacje separacji i magazynowania LPG, C5+
 - stacje magazynowania i odparowania LNG
 - podziemne magazyny gazu
 - instalacje odsiarczania
 - instalacje naziemne podziemnych magazynów gazu ziemnego
 - zbiorniki ropy naftowej
 - systemy przesyłu gazu ziemnego i ropy naftowej, w tym: stacje redukcyjno-pomiarowe i pomiarowo-rozliczeniowe, mieszalnie, węzły rozdzielcze, tłocznie itp.
 - magazyny paliw
- **Woda to:**
 - instalacje technologiczne i sanitarne dla systemów wodnych i kanalizacyjnych, takie jak:

- wodociągi
- kanalizacje
- magistrale wodociągowe i kolektory
- ujęcia wody
- oczyszczalnie ścieków
- obiekty hydrotechniczne, takie jak:
 - zapory wodne
 - zbiorniki retencyjne
 - wały przeciwpowodziowe
 - renowacje instalacji wodociągowych i kanalizacyjnych
- **Budownictwo przemysłowe i mieszkaniowe to:**
 - budownictwo ogólne
 - infrastruktura przemysłowa
 - budowa stadionów
 - budowa spalarni odpadów
- **Drogi to:**
 - budowa dróg
- **Budownictwo energetyczne to:**
 - montaż, modernizacja, remonty urządzeń oraz instalacji energetycznych i przemysłowych.

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

Grupa Kapitałowa PBG prezentuje przychody ze sprzedaży, koszty oraz wynik (marżę brutto) w podziale na wyżej wymienione segmenty, nie prezentuje natomiast aktywów i pasywów bilansu w podziale na segmenty z działalności z uwagi na to, że część środków trwałych jest wykorzystywana do produkcji zaliczanej do różnych segmentów i brak jest możliwości przypisania zapasów materiałów do 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 30.09.2011 ROKU

Wyszczególnienie	Segmenty					Inne	Wartość skonsolidowana
	gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	woda	budownictwo przemysłowe i mieszaniowe	drogi	budownictwo energetyczne		
<i>Wyniki finansowe segmentów operacyjnych za okres od 01.01 do 30.09.2011 roku</i>							
Przychody ogółem	611 815	332 976	570 974	736 854	81 853	46 026	2 380 498
Sprzedaż na zewnątrz	611 815	332 976	570 974	736 854	81 853	46 026	2 380 498
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Koszty ogółem	(496 874)	(277 295)	(536 101)	(709 534)	(65 881)	(38 669)	(2 124 354)
Wynik segmentu	114 941	55 681	34 873	27 320	15 972	7 357	256 144
Koszty nieprzypisane	x	x	x	x	x	x	(86 436)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	x	x	x	x	x	x	15 875
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	x	x	x	x	x	x	(4 744)
Zysk z działalności operacyjnej	x	x	x	x	x	x	180 839
Przychody finansowe	x	x	x	x	x	x	60 080
Koszty finansowe	x	x	x	x	x	x	(67 536)
Wycena udziałów we wspólnych przedsięwzięciach	x	x	x	x	x	x	-
Pozostałe zyski/straty z inwestycji	x	x	x	x	x	x	35 207
Zysk przed opodatkowaniem	x	x	x	x	x	x	208 590
Podatek dochodowy	x	x	x	x	x	x	(28 712)
Zysk netto	x	x	x	x	x	x	179 878

SEGMENTY OPERACYJNE ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2010 ROKU

Wyszczególnienie	Segmenty					Inne	Wartość skonsolidowana
	gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	woda	budownictwo przemysłowe i mieszkaniowe	drogi			
<i>Wyniki finansowe segmentów operacyjnych za okres od 01.01 do 30.09.2010 roku</i>							
Przychody ogółem	449 223	445 822	812 678	163 967	33 364	1 905 054	
Sprzedaż na zewnątrz	449 223	445 822	812 678	163 967	33 364	1 905 054	
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	
Koszty ogółem	(347 647)	(391 011)	(752 362)	(158 479)	(24 649)	(1 674 148)	
Wynik segmentu	101 576	54 811	60 316	5 488	8 715	230 906	
Koszty nieprzypisane	x	x	x	x	x	(78 677)	
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	x	x	x	x	x	(8 687)	
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	x	x	x	x	x	(2 379)	
Zysk z działalności operacyjnej	x	x	x	x	x	141 163	
Przychody finansowe	x	x	x	x	x	46 168	
Koszty finansowe	x	x	x	x	x	(50 158)	
Wycena udziałów we wspólnych przedsięwzięciach	x	x	x	x	x	-	
Pozostałe zyski/straty z inwestycji	x	x	x	x	x	2 208	
Zysk przed opodatkowaniem	x	x	x	x	x	139 381	
Podatek dochodowy	x	x	x	x	x	(25 304)	
Zysk netto	x	x	x	x	x	114 077	

2.7 Istotne dokonania lub niepowodzenia Grupy Kapitałowej PBG w III kwartale 2011 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

Grupa Kapitałowa PBG osiągnęła w III kwartale 2011 roku kwotę 923.643 tys. PLN przychodów netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów, realizując zysk brutto ze sprzedaży 90.412 tys. PLN

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

- a. kontrakt pod nazwą „Budowa autostrady A-4 Tarnów – Rzeszów na odcinku od węzła Krzyż do węzła Dębica Pustynia km 502+797,96 do około 537+550” , podpisany pomiędzy Generalną Dyрекcją Dróg Krajowych i Autostrad O/Rzeszów, a Hydrobudową Polska SA – zrealizowane przychody: 97.300 tys. PLN;
- b. kontrakt pod nazwą „Zaprojektowanie i budowa pod klucz kompletnego systemu Kopalni Ropy Naftowej i Gazu Ziemnego Lubiatów- Międzychód-Grotów w ramach inwestycji pod nazwą „Projekt LMG – Ośrodek Centralny, strefy przyodwiertowe, rurociągi i inne”, podpisany pomiędzy PGNiG SA, a PBG SA – zrealizowane przychody: 82.962 tys. PLN;
- c. Kontrakt pod nazwą „Połączenie Portu Lotniczego z Portem Morskim Gdańsk – Trasa Słowackiego. Zadanie II. Odcinek ul.Potokowa – Al.Rzeczypospolitej”, podpisany pomiędzy Gmina Gdańsk reprezentowana przez Gdańskie Inwestycje Komunalne Spółka z o.o. a Hydrobudową Polska SA – zrealizowane przychody: 55.616 tys. PLN;
- d. kontrakt pod nazwą „Budowa autostrady A1 Toruń – Stryków. Odcinek III: Brzezie – Kowal od km 186+348 do km 215+850”, podpisany pomiędzy Generalną Dyрекcją Dróg Krajowych i Autostrad, a Aprivia SA – zrealizowane przychody: 29.968 tys. PLN;
- e. kontrakt pod nazwą „Budowa układu przesyłowego ścieków z Warszawy lewobrzeżnej do Oczyszczalni Ścieków Czajka – Etap II w zakresie wykonania obiektów Zakładu Farysa, syfonu nad Wisłą, obiektów Zakładu Świderska i Kolektorów Prawobrzeżnych”, podpisany pomiędzy Miejskim Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji w Warszawie, a Przedsiębiorstwem Robót Górniczych „Metro” Sp. z o.o. – zrealizowane przychody: 25.151 tys. PLN;
- 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 – zrealizowane przychody: 20.526 tys. PLN;
- g. kontrakt pod nazwą „Budowa terminalu gazu skroplonego LNG w Świnoujściu” podpisany pomiędzy Polskie LNG SA, a konsorcjum Saipem S.p.A., oraz Saipem SA, Techint Compagnia Tecnica Internazionale S.p.A., Snamprogetti Canada Inc., PBG SA, PBG Export Sp. z o.o. – zrealizowane przychody w PBG SA: 19.884 tys. PLN;
- h. kontrakt pod nazwą „Konwersja Kotle OP230 nr 2 (K3) na kocioł BFB, opalany biomasą dla kotła BFB”, podpisany pomiędzy Dalkia Łódź , a PBG SA – zrealizowane przychody: 16.729 tys. PLN;
- i. kontrakt pod nazwą „Budowa stopnia wodnego Malczyce na rzece Odrze”, podpisany pomiędzy Maxer SA w upadłości a, a PBG SA – zrealizowane przychody: 15.900 tys. PLN;

- j. kontrakt pod nazwą „Modernizacja Stacji Uzdatniania Wody w Mosinie Etap II”, podpisany pomiędzy Aquanet SA a Hydrobudową 9 SA – zrealizowane przychody: 14.296 tys. PLN;
- k. kontrakt pod nazwą „Budowa bloków gazowo-parowego w wysokosprawnej Kogeneracji przez KGHM polska Miedź SA”, podpisany pomiędzy KGHM SA, a PBG SA – zrealizowane przychody: 13.767 tys. PLN;
- l. kontrakt pod nazwą „Budowa hali sportowo-widowiskowej wraz z infrastrukturą towarzyszącą w Toruniu”, podpisany pomiędzy Gmina miasta Toruń – Urząd miasta Torunia a Hydrobudową Polska SA – zrealizowane przychody: 13.130 tys. PLN;
- m. kontrakt pod nazwą „Budowa części napowierzchniowej PMG Wierzchowice”, podpisany pomiędzy PGNiG SA, a PBG SA – zrealizowane przychody: 12.543 tys. PLN;
- n. kontrakt pod nazwą „Dostawa i wykonanie podziemnych zbiorników stalowych w obudowach żelbetowych do magazynowania paliw płynnych – Modernizacja i rozbudowa składu MPS”, podpisany pomiędzy Zakładem Inwestycji Organizacji Traktatu Północnoatlantyckiego, a PBG SA – zrealizowane przychody: 12.103 tys. PLN;
- o. kontrakt pod nazwą „Budowa autostrady A1 Toruń – Stryków. Odcinek I Czerniewice – Odolion od km 151+900 do 163+300, Odcinek II Odolion – Brzezie od km 163+300 do km 186+366” podpisany pomiędzy Generalną Dyрекcją Dróg Krajowych i Autostrad, a Aprivia SA – zrealizowane przychody: 11.208 tys. PLN;

Wykaz najważniejszych zdarzeń dotyczących istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej PBG w III kwartale 2011 roku, o których Spółka dominująca Grupy informowała w formie raportów bieżących w okresie objętym raportem.

UMOWY INWESTYCYJNE

Modernizacja i remont elektrofiltra bloku nr 12 w Elektrowni Łaziska

W dniu 14 lipca 2011 roku Energomontaż-Południe SA zawarł umowę o wartości 9.300 tys. PLN, której przedmiotem jest modernizacja i remont elektrofiltra bloku nr 12 w Elektrowni Łaziska dla Południowego Koncernu Energetycznego SA.

W związku z zawarciem powyższej umowy, łączna wartość umów zawartych pomiędzy Spółką, a Zamawiającym w okresie ostatnich 12 miesięcy wyniosła 22.500 tys. PLN.

Termin wykonania zamówienia liczony od daty podpisania umowy do podpisania protokołu końcowego wynosi 12 miesięcy.

Zawarcie przez Spółki z Grupy Kapitałowej PBG umowy znaczącej z Zarządem Dróg Miejskich w Poznaniu

W dniu 24 sierpnia 2011 roku Zarząd PBG SA zawarł z Zarządem Dróg Miejskich w Poznaniu przez Konsorcjum firm („Wykonawca”) w składzie: Aprivia SA – Lider Konsorcjum, Hydrobudowa Polska SA – Partner Konsorcjum, P.R.G. Metro Sp. z o.o. – Partner Konsorcjum oraz Obrascón Huarte Lain SA – Partner Konsorcjum umowę na wykonanie robót budowlanych polegających na przebudowie ul. Roosevelta na odcinku od skrzyżowania z ul. Dąbrowskiego i Mostu Teatralnego, do skrzyżowania z ul. Głogowską i Mostem Dworcowym wraz z przebudową węzła komunikacyjnego Rondo – Kaponiera w Poznaniu.

Ustalono wynagrodzenie w wysokości 170.287 tys. PLN netto, tj. 209.452 tys. PLN brutto.

Strony Konsorcjum ustaliły następujący podział procentowy prac:

- 1) Spółki z Grupy Kapitałowej PBG: Aprivia, Hydrobudowa Polska oraz P.R.G. Metro – 50% zakresu robót,
- 2) Obrascón Huarte Lain SA – 50% zakresu robót.

Konsorcjum zobowiązało się do zakończenia robót będących przedmiotem umowy w następujących terminach:

- Etap I od Mostu Dworcowego do Ronda Kaponiera - do 30.04.2012 roku;
- Etap II Rondo Kaponiera od etapu I do Mostu Teatralnego - od 01.08.2012 do 31.10.2013 roku;
- Zakończenie przedmiotu Umowy - do 30.11.2013 roku.

W umowie uzgodniono zabezpieczenie należytego wykonania umowy w wysokości 10% wynagrodzenia brutto.

Zawarcie z Instal-Rem SA porozumienia w sprawie rozwiązania umowy o prace podwykonawcze wykonywane w elektrowni Eemshaven w Holandii

W dniu 29 września 2011 roku pomiędzy Spółką Energomontaż-Południe SA, a dotychczasowym Podwykonawcą – Instal-Rem SA zostało zawarte Porozumienie, na mocy którego umowa podwykonawcza dotycząca podwykonawstwa prac wykonywanych w elektrowni Eemshaven w Holandii zleconych Spółce Energomontaż-Południe SA przez Alstom Power B.V., uległa rozwiązaniu z dniem podpisania Porozumienia. U podstaw zawarcia porozumienia znalazły się wzajemne zarzuty stron w przedmiocie niewłaściwego wykonywania umowy. Porozumienie reguluje sposób rozliczenia wzajemnych roszczeń wynikających z tytułu wykonania części prac przez Podwykonawcę oraz zbycia przez Podwykonawcę na rzecz Spółki Energomontaż-Południe SA sprzętu budowlanego znajdującego się na placu budowy z jednej strony i wierzytelności z tytułu wykonywania w związku z realizacją umowy podwykonawczej prac przez pracowników Spółki Energomontaż-Południe SA na rzecz Podwykonawcy oraz wierzytelności z tytułu zaliczki z drugiej strony. Strony dokonują rozliczenia w oparciu o potrącenie ww. wierzytelności, przy czym wierzytelność po stronie Spółki Energomontaż-Południe SA jest wyższa w kwocie ok 65 tys. EUR.

Porozumienie wskazuje na możliwość dalszej współpracy stron w innych obszarach, w szczególności w zakresie wykonania przez Podwykonawcę prac lub innego rodzaju usług i dostaw w zakresie wskazanym przez Zamawiającego i do wysokości ww. kwoty stanowiącej różnicę pomiędzy wzajemnymi wierzytelnościami.

Celem terminowego i prawidłowego zrealizowania prac zleconych przez Alstom Power B.V. pozostała do wykonania większa część prac zostanie wykonana przez Spółkę Energomontaż-Południe SA z wykorzystaniem zatrudnionej w Spółce siły roboczej włączając w to pracowników dotychczasowego Podwykonawcy. Spółka Energomontaż-Południe SA nie wyklucza zatrudnienia w przyszłości innej firmy podwykonawczej do realizacji części prac. W jej ocenie rozwiązanie umowy podwykonawczej nie wpłynie na możliwość terminowego wykonania przedmiotu umowy głównej.

ZAWARTE UMOWY Z INSTYTUCJAMI FINANSOWYMI

Zawarcie aneksu do umowy ramowej z ING Bankiem Śląskim SA

W dniu 26 lipca 2011 roku Zarząd PBG SA zawarł aneks do umowy ramowej zawartej w dniu 06 września 2007 roku pomiędzy ING Bankiem Śląskim SA, a Spółkami z Grupy Kapitałowej PBG:

Grupa Kapitałowa PBG

QSR3/2011 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

PBG SA, Hydrobudowa Polska SA, PBG Technologia Sp. z o.o., Hydrobudowa 9 SA, PBG Avatia Sp. z o.o., KWG SA oraz Aprivia SA. W ramach umowy Spółki pozostające stroną Umowy, mogą korzystać z limitu kredytowego do kwoty 249.310 tys. PLN.

Na mocy zawartego aneksu przedłużony został do dnia 13 października 2011 roku termin wykorzystania przyznanej linii kredytowej.

Pozostałe istotne warunki umowy nie uległy zmianie.

Zawarcie aneksów do umów z Bankiem Polska Kasa Opieki SA

W dniu 18 sierpnia 2011 roku Zarząd PBG SA poinformował o zawarciu aneksów do umów z Bankiem Polska Kasa Opieki SA:

- 1) Na mocy zawartego w dniu 4 sierpnia 2011 roku aneksu do umowy ustalającej linię kredytową na finansowanie realizacji kontraktu „Budowa autostrady A-4 Tarnów – Rzeszów, na odcinku od węzła Krzyż do węzła Dębica Pustynia” km 502+796,97 do około 537+550”, które Spółki: Hydrobudowa Polska SA, PBG SA, oraz Aprivia SA realizują w ramach Konsorcjum z firmą SIAC Construction Ltd. wartość udzielonego limitu została zwiększona do kwoty 294.000 tys. PLN. W ramach limitu udostępnione zostaną następujące limity produktów bankowych: limit gwarancji wykonania kontraktu do kwoty 44.000 tys. PLN oraz limit kredytu do kwoty 250.000 tys. PLN w ramach którego możliwe jest wydawanie gwarancji i akredytyw w PLN lub EUR do łącznej kwoty stanowiącej równowartość 100.000 tys. PLN. W związku z dokonaną zmianą Lidera konsorcjum z SIAC Construction Ltd na Hydrobudowa Polska SA na mocy aneksu ustalono, że w całym okresie realizacji Kontraktu lub funkcjonowania umowy linii kredytowej, udział Grupy Kapitałowej PBG w Konsorcjum wyniesie przynajmniej 50%, a wykorzystanie limitu na potrzeby realizacji kontraktu w części przypadającej SIAC nie przekroczy kwoty 125.000 tys. PLN.
- 2) W dniu 8 sierpnia 2011 roku zawarty został przez PBG SA aneks do umowy ustalającej limit kredytowy na finansowanie kontraktu pn Kontraktu pn „Projekt LMG – Ośrodek Centralny, strefy przyodwiertowe, rurociągi i inne”. Na mocy aneksu limit został obniżony do kwoty 186.000 tys. PLN, w tym limit gwarancji wykonania kontraktu do kwoty 86.000 tys. PLN i limit kredytu do kwoty 100.000 tys. PLN, w ramach którego możliwe jest wydawanie gwarancji i akredytyw w złotych i w walutach obcych do łącznej kwoty stanowiącej 40.000 tys. PLN. Pozostałe istotne warunki umowy nie uległy zmianie. W związku z obniżeniem wysokości linii kredytowej zmniejszeniu do 150.000 tys. PLN uległa kwota udzielonego do dnia 30 czerwca 2016 roku poręczenia.

Zawarcie aneksu do umowy ramowej z ING Bankiem Śląskim SA

W dniu 30 września 2011 roku Zarząd PBG SA zawarł aneks do umowy ramowej zawartej w dniu 06 września 2007 roku pomiędzy ING Bankiem Śląskim SA, a Spółkami z Grupy Kapitałowej PBG: PBG SA, Hydrobudowa Polska SA, PBG Technologia Sp. z o.o., Hydrobudowa 9 SA, PBG Avatia Sp. z o.o., KWG SA oraz Aprivia SA w ramach umowy Spółki pozostające stroną Umowy, mogą korzystać z limitu kredytowego do kwoty 249.310 tys. PLN.

Na mocy zawartego aneksu przedłużony został do dnia 13 grudnia 2011 roku termin wykorzystania przyznanej linii kredytowej.

Pozostałe istotne warunki umowy nie uległy zmianie.

INNE

Ustanowienie zastawu na akcjach AQUA SA

W dniu 7 lipca 2011 roku Spółka PBG SA zawarła Umowę zastawu finansowego i rejestrowego na akcjach w spółce AQUA SA z Polskim Bankiem Przedsiębiorczości SA. Przedmiotem zastawu jest 710.770 zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela AQUA SA o wartości nominalnej 1,00 PLN każda, stanowiących własność PBG SA.

Zastaw został ustanowiony na rzecz Polskiego Banku Przedsiębiorczości SA i stanowi zabezpieczenie udzielonego PBG SA przez Bank, na mocy Umowy z dnia 24 stycznia 2015 roku, kredytu w wysokości 22.745 tys. PLN. W celu zabezpieczenia kredytu o którym mowa powyżej, PBG SA ustanowiło na rzecz banku Zastaw Rejestrowy na akcjach do najwyższej kwoty zabezpieczenia 34.117 tys. PLN. Zastaw Finansowy na akcjach ustanowiono się na Okres Zabezpieczenia, w każdym jednak wypadku wygaśnie najpóźniej 24 stycznia 2015 roku. Wartość księgowa akcji, będących przedmiotem zastawu wynosi 22.779 tys. PLN.

Nabycie przez PBG SA akcji w CP Energia SA

W dniu 2 sierpnia 2011 roku Spółka PBG SA nabyła 700.136 akcji Spółki CP Energia SA, które stanowią 1% w kapitale zakładowym i uprawniają do 1% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, tj. do wykonywania 700.136 głosów z akcji.

Przed transakcją, Spółka PBG SA posiadała 9.088.491 akcji, co stanowiło 12,98% w kapitale zakładowym oraz 12,98% w ogólnej liczbie głosów. W wyniku przeprowadzonej transakcji PBG SA posiada 9.788.627 akcji co stanowi 13,98% w kapitale zakładowym oraz 13,98% w ogólnej liczbie głosów.

Nabycie udziałów w Spółce MIKO-TECH Sp. z o.o.

W dniu 29 sierpnia 2011 roku Spółka PBG SA zawarła z osobą fizyczną umowę, na mocy której nabyła 9 udziałów w Spółce MIKO-TECH Sp. z o.o. z siedzibą w Mikołowie.

Kapitał zakładowy Spółki MIKO-TECH Sp. z o.o. wynosi 50 tys. PLN (pięćdziesiąt tysięcy) i dzieli się na 50 (pięćdziesiąt) udziałów o wartości nominalnej 1 tys. PLN każdy. W wyniku przeprowadzonej transakcji Spółka PBG SA stała się właścicielem 9 udziałów Spółki MIKO-TECH Sp. z o.o. stanowiących 18% w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 18% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Nabycie akcji Rafako SA

W dniach od 28 czerwca do 18 sierpnia 2011 roku Zarząd PBG SA nabył w wyniku transakcji nabycia na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA, akcje firmy Rafako SA z siedzibą w Raciborzu, które stanowiły ponad 5% w kapitale zakładowym Spółki.

PBG SA w wyniku w/w transakcji objęło 3.500.225 akcji zwykłych na okaziciela Spółki Rafako SA, stanowiących 5,03% w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do wykonywania 3.500.225 głosów, stanowiących 5,03% w ogólnej liczbie głosów.

Spółka PBG SA do wskazanej wyżej daty nie posiadała akcji Spółki Rafako SA.

W październiku 2011 roku Zarząd PBG SA nabył kolejne 5.145.383 akcji zwykłych na okaziciela Spółki Rafako SA. W wyniku przeprowadzonej transakcji PBG SA posiada 8.645.608 akcji co stanowi 12,42% w kapitale zakładowym oraz 12,42% w ogólnej liczbie głosów.

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

WPŁYW ZABEZPIECZEŃ KURSÓW WALUT NA WYNIKI OSIĄGANE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ PBG

W roku obrotowym 2011 spółka PBG SA oraz jej Spółki zależne posiadały transakcje zabezpieczające dotyczące aktywów finansowych oraz przyszłych planowanych ekspozycji walutowych z wykorzystaniem standardowego instrumentu finansowego typu forward. Transakcje zabezpieczające dokonane były w ramach prowadzonej polityki zabezpieczeń, w celu zapewnienia przyszłego poziomu przepływów pieniężnych z tytułu przychodów ze sprzedaży (z realizowanych długoterminowych kontraktów budowlanych), kosztu własnego sprzedaży oraz zabezpieczenia przyszłej wartości godziwej aktywa finansowego. Transakcje dotyczyły umów podpisanych z inwestorami i dostawcami (głównie nominowanych w EUR i USD).

Za rok 2011 wynik na instrumentach pochodnych (**zabezpieczających i handlowych**) na dzień 30 września 2011 roku ukształtował się na poziomie 6.146 tys. PLN z czego:

- przychody ze sprzedaży skorygowano na plus o kwotę 1.488 tys. PLN,
- o kwotę 7.064 tys. PLN zmniejszono koszt własny sprzedaży,
- kwota minus 2.406 tys. PLN została ujęta w kosztach finansowych.

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 2011 w kwocie 3.434 tys. EUR i na rok 2012 i lata kolejne w kwocie 26.502 tys. EUR. Transakcje te zawierane były przy średnioważonym kursie terminowym (kursie forward) na poziomie 3,93 EUR/PLN. Na podstawie danych otrzymanych z banków wartość godziwa otwartych pozycji na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne wyrażone w EUR na dzień 30 września 2011 roku wyniosła minus 16.900 tys. PLN.

Dla części przepływów pieniężnych wyrażonych w EUR (dotyczących kosztu własnego sprzedaży) Grupa Kapitałowa PBG pozostaje zabezpieczona otwartymi pozycjami rynku walutowego na rok 2011 w kwocie 13.312 tys. EUR. Transakcje te zawierane były przy średnioważonym kursie terminowym (kursie forward) na poziomie 3,95 EUR/PLN. Wycena bilansowa otwartych pozycji na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne wyrażone w EUR na dzień 30 września 2011 roku wyniosła 686 tys. PLN.

Dla części przepływów pieniężnych wyrażonych w USD (dotyczących kosztu własnego sprzedaży) Grupa Kapitałowa PBG pozostaje zabezpieczona otwartymi pozycjami rynku walutowego na rok 2011 w kwocie 187 tys. USD. Transakcje te zawierane były przy średnioważonym kursie terminowym (kursie forward) na poziomie 3,03 USD/PLN. Wycena bilansowa otwartych pozycji na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne wyrażone w USD na dzień 30 września 2011 roku wyniosła 43 tys. PLN.

Na dzień 30 września 2011 roku wartość godziwa **instrumentów zabezpieczających** wyniosła minus 17.599 tys. PLN, z czego minus 16.171 tys. PLN dotyczyło wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne, natomiast minus 1.429 tys. PLN dotyczyło wartości godziwej instrumentów zabezpieczających aktywa finansowe.

Na dzień 30 września 2011 roku wartość godziwa **instrumentów handlowych** wyniosła minus 2.048 tys. PLN. 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 opisaną

powyżej wyceny. Kontrakty zabezpieczające zawierane są zgodnie z obowiązującą w Grupie Kapitałowej PBG strategią zabezpieczania działalności gospodarczej przed ryzykiem finansowym.

2.9 Objasnienia 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.

W dniu 28 czerwca 2011 roku Uchwałą nr 6 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło wypłatę dywidendy za rok 2010 w wysokości 20.013 tys. PLN, co w przeliczeniu na jedną akcję wynosi 1,40 PLN. Lista akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za rok obrotowy 2010 została ustalona na dzień 20 września 2011 roku, termin wypłaty został zatwierdzony na dzień 06 października 2011 roku.

2.11 Zdarzenia po dniu 30 września 2011 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 UDZIAŁÓW/AKCJI W SPÓŁKACH

Nabycie udziałów w Spółce Strateg Mining Service Sp. z o.o.

W dniu 4 listopada 2011 roku Zarząd Spółki PBG SA zawarł umowę, na mocy której nabył 1.001 (jeden tysiąc jeden) udziałów Spółki Strateg Mining Services Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy Spółki Strateg Mining Services Sp. z o.o. wynosi 100 tys. PLN i dzieli się na 2.000 (dwa tysiące) równych udziałów o wartości nominalnej 50,00 PLN każdy.

W wyniku przeprowadzonej transakcji, Spółka PBG SA posiada 1.001 (jeden tysiąc jeden) udziałów Spółki, stanowiących 50,05% w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 50,05% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Spółka Strateg Mining Service Sp. z o.o. będzie konsolidowana jako podmiot zależny.

Zawarcie aneksu do Przedwstępnej umowy sprzedaży dotyczącej akcji Rafako SA

W dniu 9 listopada 2011 roku Zarząd PBG SA zawarł ze Spółką Elektrim SA z siedzibą w Warszawie („Elektrim”) aneks do Przedwstępnej umowy sprzedaży dotyczącej akcji Rafako z dnia 27 czerwca 2011 roku („Umowa Przedwstępna”).

Na podstawie aneksu Strony zmodyfikowały warunki Umowy Przedwstępnej, w taki sposób, że:

- 1) Cena Nabycia została ustalona, w oparciu o wynik *due diligence* Rafako i SPV1, na kwotę 460.000 tys. PLN. Cena Nabycia nie podlega zmianie, w szczególności odstąpiono od ustalonego mechanizmu zmiany Ceny Nabycia;
- 2) Cena Nabycia będzie płatna w trzech ratach w następujących terminach:
 - a) I rata Ceny Nabycia w wysokości 100.000 tys. PLN) w terminie 14 dni od dnia zawarcia umowy przyrzeczonej sprzedaży udziałów;
 - b) II rata Ceny Nabycia w wysokości 200.000 tys. PLN w terminie do dnia 15 grudnia 2011 roku;
 - c) III rata Ceny Nabycia w wysokości 160.000 tys. PLN w terminie do dnia 5 stycznia 2012 roku;
- 3) Ze względu na fakt ustalenia Ceny Nabycia na kwotę 460.000 tys. PLN oraz rozłożenie płatności na raty jak powyżej, został wykreślony z Umowy Przedwstępnej warunek w postaci uzyskania przez Emitent zaświadczenia wystawionego przez instytucję finansową, iż Emitent uzyskał finansowanie niezbędne do zapłaty Ceny Nabycia;
- 4) Umowa przyrzeczona sprzedaży udziałów zostanie zawarta w terminie sześciu tygodni od dnia uzyskania zgody Prezesa UOKiK (biorąc pod uwagę, iż zgoda Prezesa UOKiK została wydana w dniu 13 października 2011 roku, termin ten upływa z dniem 24 listopada 2011 roku).

ZAWARTE UMOWY INWESTYCYJNE

Zawarcie umowy znaczącej na budowę Trasy Słowackiego w Gdańsku

W dniu 14 października 2011 roku Konsorcjum w składzie: Obrascón Huarte Lain SA – Lider Konsorcjum oraz Partnerzy Konsorcjum: Hydrobudowa Polska SA, PBG SA, Aprivia SA i Przedsiębiorstwo Robót Górniczych „Metro” Sp. z o.o. zawarło z Gminą Miasta Gdańska („Zamawiający”), reprezentowaną przez Gdańskie Inwestycje Komunalne Sp. z o.o. umowę, na wykonanie robót budowlanych w ramach przedsięwzięcia: „Połączenie Portu Lotniczego z Portem Morskim Gdańsk – Trasa Słowackiego” Zadanie IV, odcinek Węzeł Marynarki Polskiej – Węzeł Ku Ujściu.

Za zrealizowanie przedmiotu umowy Konsorcjum przysługuje wynagrodzenie umowne w wysokości 720.000 tys. PLN netto, tj. 885.600 tys. PLN brutto. Zadanie zrealizowane zostanie w ciągu 36 miesięcy.

W umowie przewidziano następujące kary umowne w wysokości:

- a) 0,05% wartości umowy za każdy dzień opóźnienia w wykonaniu umowy,
- b) 0,05% wartości umowy za każdy dzień opóźnienia w wykonaniu każdego zakresu robót określonych jako „kamień milowy”.

Całkowita kwota tak określonych kar nie przekroczy 10% wartości umowy, przy czym kary nie mają charakteru wyłącznego i Zamawiającemu przysługuje prawo dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych, o ile wartość szkody przekroczy wysokość tych kar.

Strony Konsorcjum ustaliły następujący podział prac:

1. Obrascón Huarte Lain – 55% zakresu robót,
2. Partnerzy Konsorcjum wchodzący w skład Grupy Kapitałowej PBG: Hydrobudowa Polska, PBG, Aprivia i PRG Metro – 45% zakresu robót.

Umowa uznana została za znaczącą z uwagi na kryterium kapitałów własnych.

ZAWARTE UMOWY Z INSTYTUCJAMI FINANSOWYMI

Zawarcie aneksu do umowy o współpracy w zakresie kredytowania z Nordea Bank Polski SA

W dniu 28 października 2011 roku Zarząd PBG SA zawarł aneks do umowy znaczącej, której stroną jest Nordea Bank Polska SA. Przedmiotem umowy jest określenie zasad współpracy w zakresie kredytowania działalności gospodarczej pomiędzy Bankiem, a PBG SA wraz ze Spółkami z Grupy Kapitałowej. Na mocy aneksu, zmniejszeniu do 200.000 tys. PLN uległa łączna kwota zaangażowania Banku. Umowy na udzielenie produktów bankowych mogą być zawierane w terminie do 30 listopada 2012 roku.

Jednocześnie zmianie uległo jedno z zabezpieczeń transakcji zawieranych w ramach limitu - cesje wierzytelności z kontraktów realizowanych przez Spółki Grupy Kapitałowej muszą stanowić równowartość co najmniej 100% wykorzystanego limitu.

Pozostałe istotne postanowienia umowy nie uległy zmianie.

Zawarcie aneksu do umowy ramowej z ING Bankiem Śląskim SA

W dniu 7 listopada 2011 roku Zarząd PBG SA zawarł aneks do umowy ramowej zawartej w dniu 06 września 2007 roku pomiędzy ING Bankiem Śląskim SA, a Spółkami z Grupy Kapitałowej PBG: PBG SA, Hydrobudowa Polska SA, PBG Technologia Sp. z o.o., Hydrobudowa 9 SA, PBG Avatia Sp. z o.o., KWG SA oraz Aprivia SA.

Na mocy zawartego aneksu przedłużony został do dnia 31 grudnia 2011 roku termin wykorzystania przyznanej linii kredytowej.

Pozostałe istotne warunki umowy nie uległy zmianie.

INNE

Otrzymanie zgody UOKiK na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu kontroli nad Rafako SA

W dniu 13 października 2011 roku Zarząd PBG SA poinformował o wydaniu przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów Decyzji, w której wyrażona została zgoda na dokonanie koncentracji, polegającej na przejęciu przez PBG SA kontroli nad RAFAKO SA.

Zawiadomienia o transakcjach na akcjach Spółki Energomontaż Południe SA dokonanych przez osobę zarządzającą

W dniach od 10 października do 26 października 2011 roku Zarząd Energomontaż Południe SA otrzymał w trybie art. 160 ust. 1 pkt 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi zawiadomienia, w którym osoba zarządzająca Energomontaż-Południe SA informowała, że w transakcjach sesyjnych zwykłych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA dokonywała transakcji nabycia:

- w dniu 26 września 2011 roku 7.000 akcji Spółki po średniej jednostkowej cenie wynoszącej 2,54 zł;
- w dniu 4 października 2011 roku 3.010 akcji Spółki po średniej jednostkowej cenie wynoszącej 2,37 zł;
- w dniu 5 października 2011 roku 990 akcji Spółki po jednostkowej cenie wynoszącej 2,38 zł;
- w dniu 18 października 2011 roku 20.000 akcji Spółki po średniej jednostkowej cenie wynoszącej 2,55 zł;
- w dniu 20 października 2011 roku 2.000 akcji Spółki po średniej jednostkowej cenie wynoszącej 2,40 zł;
- w dniu 21 października 2011 roku 3.500 akcji Spółki po średniej jednostkowej cenie wynoszącej 2,47 zł;
- w dniu 24 października 2011 roku 19.800 akcji Spółki po średniej jednostkowej cenie wynoszącej 2,49 zł;
- w dniu 25 października 2011 roku 9.013 akcji Spółki po średniej jednostkowej cenie wynoszącej 2,51 zł.

Osoba dokonująca zawiadomienia nie wyraziła zgody na przekazanie do publicznej wiadomości danych określonych w § 2 ust. 1 pkt 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 15 listopada 2005 roku w sprawie

przekazywania i udostępniania informacji o niektórych transakcjach instrumentami finansowymi oraz zasad sporządzania i prowadzenia listy osób posiadających dostęp do określonych informacji poufnych.

Przyznanie ratingu długoterminowego Spółki przez Standard & Poor's Rating Services

W dniu 27 października 2011 roku agencja Standard & Poor's Ratings Services przyznała Spółce PBG SA długoterminową ocenę ratingową na poziomie „BB-”, z perspektywą stabilną.

Standard & Poor's wskazał, że korzystnie na ocenę ratingową wpływa wiodąca pozycja Spółki PBG w branży budowlanej w Polsce, która w przyszłości może zostać dodatkowo wzmocniona dzięki planowanym dużym inwestycjom w projekty infrastrukturalne i obiekty użyteczności publicznej, a także solidne marże operacyjne i stabilna struktura kapitałowa z punktu widzenia poziomu przyznanej oceny ratingowej. Niekorzystny wpływ na ocenę ratingową Spółki ma jej ekspozycja na ryzyko związane z realizacją projektów w sektorze budowlanym, który podlega cykliczności i presji konkurencyjnej. Ponadto negatywny wpływ na przyznaną ocenę ratingową ma niewielka skala działalności PBG, słaby profil przepływów pieniężnych oraz ograniczona dywersyfikacja działalności, a zwłaszcza fakt, że Spółka nie prowadzi działalności poza rynkiem macierzystym.

Wskazując na perspektywę stabilną ratingu Standard & Poor's opiera się na założeniu, że Spółka PBG będzie kontynuowała umiarkowaną politykę finansową, utrzyma swoją dotychczasową ostrożną politykę w zakresie zarządzania ryzykiem oraz będzie zarządzać swoim profilem płynności w celu pokrycia krótkoterminowego zapotrzebowania na gotówkę i potrzeb związanych ze spłatą zapadającego zadłużenia.

Połączenie Hydrobudowy Polska SA i Hydrobudowy 9 SA

W dniu 28 października 2011 roku Zarządy obu firm: Hydrobudowy Polska SA i Hydrobudowy 9 SA uzgodniły plan połączenia. W ramach prowadzonej restrukturyzacji Hydrobudowa Polska SA połączy się ze swoją Spółką zależną Hydrobudową 9 SA. Fuzja ta została zapowiedziana już jesienią ubiegłego roku. Jednym z celów jej przeprowadzenia jest obniżenie kosztów funkcjonowania firm działających w pokrywających się obszarach rynku budowlanego, oraz bardziej efektywne wykorzystanie zasobów grupy.

Choć w tym roku Hydrobudowa Polska i Hydrobudowa 9 wciąż funkcjonowały jako oddzielne podmioty (co było optymalnym rozwiązaniem m.in. ze względów podatkowych), zostały one już zintegrowane pod względem organizacyjnym. Od kwietnia br. obie spółki łączy unia personalna, czyli wspólny Zarząd. Restrukturyzacja objęła ponadto m.in. likwidację dublujących się struktur w obszarze administracji, outsourcing zorganizowanej części działalności, oraz odejście od struktury oddziałowej.

Z uwagi na fakt, że Hydrobudowa Polska SA jest jedynym właścicielem Hydrobudowy 9 SA, połączenie nie będzie się wiązać z podniesieniem kapitału zakładowego i zostanie przeprowadzone w tzw. trybie uproszczonym. Cały majątek HB9 zostanie przeniesiony na HBP.

Do sfinalizowania połączenia potrzebna będzie jeszcze m.in. akceptacja akcjonariuszy. W związku z tym na 29 listopada 2011 roku Zarząd Hydrobudowy Polska SA zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.

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 2011 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 akcji	Łączna wartość nominalna (PLN)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Jerzy Wiśniewski	3.745.554 akcji, w tym: 3.745.554 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A	3 745 554	26,20%	41,48%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1.369.463 akcji zwykłych	1 369 463	9,58%	7,59%
Klienci Pioneer Pekao Investment Management SA	3.459.824 akcji zwykłych	3 459 824	24,20%	19,18%

Zmiany w strukturze własności pakietów akcji emitenta w okresie III kwartału 2011 roku

W okresie III kwartału 2011 roku nie zaszły żadne zmiany w strukturze własności pakietów akcji emitenta.

Zmiany w strukturze własności pakietów akcji emitenta po dniu 30.09.2011 roku:

Oświadczenie osoby zobowiązanej o dokonaniu transakcji na akcjach spółki PBG

W dniu 17 października 2011 roku Zarząd PBG SA otrzymał oświadczenie złożone przez osobę zobowiązaną – Prezesa Zarządu Jerzego Wiśniewskiego o dokonanej transakcji na papierach wartościowych PBG SA. Transakcja polegała na kupnie podczas sesji giełdowej, w dniu 13 października 2011 roku 5.000 akcji PBG SA, w średniej cenie 82,66 zł za akcję.

Ponadto w dniu 19 października 2011 roku Zarząd PBG SA otrzymał oświadczenie złożone przez osobę zobowiązaną – Prezesa Zarządu Jerzego Wiśniewskiego o dokonanych transakcjach na papierach

wartościowych PBG SA. Transakcje polegały na kupnie podczas sesji giełdowej, w dniach 17 - 18 października 2011 roku 5.500 akcji PBG SA, w średniej cenie 81,82 zł za akcję.

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 2011 roku, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę dominującą informacjami na dzień **14 listopada 2011 roku**.

Wyszczególnienie	Ilość akcji	
	Stan na dzień przekazania poprzedniego raportu – za I półrocze 2011 roku: 29 sierpnia 2011 roku	Stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2011 roku: 14 listopada 2011 roku
<u>Osoby zarządzające:</u>		
Przemysław Szkudlarczyk	4 390	4 390
Tomasz Tomczak	3 250	3 250
Tomasz Woroch	1 778	1 778
Mariusz Łożyński	3 553	3 553
<u>Osoby nadzorujące:</u>		
Maciej Bednarkiewicz	-	-
Małgorzata Wiśniewska	3 279	3 279
Dariusz Sarnowski	-	-
Adam Strzelecki	-	-
Marcin Wierzbicki	-	-

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 2011 roku miały miejsce transakcje z podmiotami powiązanymi, których wartość w okresie od początku roku obrotowego przekroczyła wyrażoną w złotych równowartość 500 tys. 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 niekonsolidowanymi.

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

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – SPRZEDAŻ I NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży		Należności				
	od 01.01 do 30.09.2011	od 01.01 do 30.09.2010	na dzień 30.09.2011	na dzień 30.09.2010	na dzień 30.06.2011	na dzień 30.06.2010	na dzień 31.12.2010
Sprzedaż do:							
Pozostałych podmiotów powiązanych	3 333	38 596	84 961	119 356	39 907	79 288	203 812
Razem	3 333	38 596	84 961	119 356	39 907	79 288	203 812

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – ZAKUP I ZOBOWIĄZANIA

Wyszczególnienie	Zakup (koszty, aktywa)		Zobowiązania				
	od 01.01 do 30.09.2011	od 01.01 do 30.09.2010	na dzień 30.09.2011	na dzień 30.09.2010	na dzień 30.06.2011	na dzień 30.06.2010	na dzień 31.12.2010
Zakup od:							
Pozostałych podmiotów powiązanych	25 457	43 307	14 106	19 874	16 146	29 083	77 360
Razem	25 457	43 307	14 106	19 874	16 146	29 083	77 360

INFORMACJA NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – POŻYCZKI UDZIELONE

Wyszczególnienie	30.09.2011		30.09.2010		30.06.2011		30.06.2010		31.12.2010	
	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy
Pożyczki udzielone:										
Pozostałym podmiotom powiązanym	4 000	36 931	193 518	201 174	4 000	36 311	116 359	120 059	54 839	98 477
Razem	4 000	36 931	193 518	201 174	4 000	36 311	116 359	120 059	54 839	98 477

INFORMACJA NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – POŻYCZKI OTRZYMANE

Wyszczególnienie	30.09.2011		30.09.2010		30.06.2011		30.06.2010		31.12.2010	
	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy
Pożyczki otrzymane od:										
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	-	2 477	3 416	-	-	5 528	6 759	-	320
Razem	-	-	2 477	3 416	-	-	5 528	6 759	-	320

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

W okresie trzech miesięcy 2011 roku Grupa Kapitałowa PBG nie emitowała ani nie dokonywała wykupu dłużnych papierów wartościowych poza Grupę Kapitałową.

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 2011 roku miało miejsce:

- Podpisanie w dniu 04 sierpnia 2011 roku aneksu do umowy z Bankiem Polska Kasa Opieki SA (umowa z dnia 06.07.2010 roku pomiędzy Bankiem Polska Kasa Opieki SA, a Spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej PBG: Hydrobudowa Polska SA (Kredytobiorca), PBG SA i Aprivia SA (dłużnicy solidarni) ustalającego linię kredytową na finansowanie realizacji kontraktu „Budowa autostrady A-4 Tarnów – Rzeszów, na odcinku od węzła Krzyż do węzła Dębica Pustynia” km 502+796,97 do około 537+550”). Kontrakt Spółki realizują w ramach Konsorcjum, które tworzą wspólnie z firmą SIAC Construction Ltd. Na mocy zawartego w dniu 4 sierpnia 2011 roku aneksu wartość udzielonego limitu została zwiększona do kwoty 294.000 tys. PLN. W ramach limitu udostępnione zostaną następujące limity produktów bankowych: limit gwarancji wykonania kontraktu do kwoty 44.000 tys. PLN oraz limit kredytu do kwoty 250.000 tys. PLN w ramach którego możliwe jest wydawanie gwarancji i akredytyw w PLN lub EUR do łącznej kwoty stanowiącej równowartość 100.000 tys. PLN. W związku z dokonaną zmianą Lidera konsorcjum z SIAC Construction Ltd na Hydrobudowa Polska SA na mocy aneksu ustalono że w całym okresie realizacji Kontraktu lub funkcjonowania umowy linii kredytowej, udział Grupy Kapitałowej PBG w Konsorcjum wyniesie przynajmniej 50%, a wykorzystanie limitu na potrzeby realizacji kontraktu w części przypadającej SIAC nie przekroczy kwoty 125.000 tys. PLN.

Na mocy zawartego aneksu zmianie uległy również zabezpieczenia produktów bankowych:

- a) przelew wierzycelności z Kontraktu od zamawiającego oraz z Umowy Konsorcjum;
- b) pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami Kredytobiorcy w Banku;
- c) oświadczenie Kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji;
- d) solidarne przystąpienie do długu przez PBG SA oraz Aprivia SA wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do kwoty 375.000 tys. PLN z tytułu umowy kredytu w kwocie 250.000 tys. PLN. Bank może wystąpić temu tytułowi klauzuli wykonalności nie później niż do 31 grudnia 2015 roku;
- e) przeniesienie na własność Banku określonej kwoty w celu zabezpieczenia roszczeń Banku o zwrot sum zapłaconych Beneficjentom w przypadku, gdy zapadalność wystawionych gwarancji, akredytyw przekroczy okres Budowy lub kwotę pozostałą do zapłaty przez GDDKiA w ramach Kontraktu;
- f) zastaw finansowy obowiązujący do dnia 31 grudnia 2018 roku, na zastrzeżonym rachunku depozytowym otwartym przez Konsorcjum do kwoty 441.000 tys. PLN;

g) przelew na bank wierzytelności przysługujących Hydrobudowa Polska SA, PBG SA oraz Aprivia SA z tytułu poręczenia udzielonego przez SIAC;

h) przelew na bank wierzytelności przysługujących Hydrobudowie Polska SA, PBG SA, Aprivia SA od SIAC z tytułu poręczenia z dnia 5 maja 2011 roku.

Pozostałe istotne warunki umowy nie uległy zmianie.

- Podpisanie w dniu 08 sierpnia 2011 roku aneksu do umowy z Bankiem Polska Kasa Opieki SA (umowa z dnia 07.08.2008 roku ustalająca limit kredytowy na finansowanie kontraktu: „Projekt LMG – Ośrodek Centralny, strefy przyodwiertowe, rurociągi i inne”. Na mocy zawartego w dniu 08 sierpnia 2011 roku aneksu limit został obniżony do kwoty 186.000 tys. PLN, w tym limit gwarancji wykonania kontraktu do kwoty 86.000 tys. PLN i limit kredytu do kwoty 100.000 tys. PLN, w ramach którego możliwe jest wydawanie gwarancji i akredytyw w złotych i w walutach obcych do łącznej kwoty stanowiącej 40.000 tys. PLN. Pozostałe istotne warunki umowy nie uległy zmianie. W związku z obniżeniem wysokości linii kredytowej zmniejszeniu do 150.000 tys. PLN uległa kwota udzielonego przez Hydrobudowę Polska SA poręczenia do dnia 30 czerwca 2016 roku.
- Podpisanie w dniu 30 września 2011 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, PBG Technologia Sp. z o.o., PBG Avatia Sp. z o.o., KWG SA, oraz Aprivia SA umożliwia stronom Umowy korzystanie z produktów bankowych do wysokości 249.310 tys. PLN. Na mocy zawartego aneksu przedłużony został do dnia 13 grudnia 2011 roku termin wykorzystania przyznanej linii kredytowej. W związku z wydłużeniem terminu spłaty limitu kredytowego Kredytobiorcy złożyli oświadczenie o gotowości do poddania się egzekucji do kwoty 373.964 tys. PLN, z możliwością wystąpienia przez Bank o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 13.02.2020 roku. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie.

2.19 Zobowiązania i należności warunkowe

Wyszczególnienie	MSSF na dzień 30.09.2011	MSSF na dzień 30.09.2010	MSSF na dzień 31.12.2010
Wobec jednostek powiązanych wyłączonych z konsolidacji:			
Poręczenie spłaty pożyczki i kredytu	-	-	-
Poręczenie spłaty zobowiązań handlowych i innych	371	16 201	305
Poręczenie gwarancji kontraktowych	-	15 728	16 282
Jednostki powiązane wyłączone z konsolidacji razem	371	31 929	16 587
Wobec jednostek stowarzyszonych:			
Poręczenie spłaty pożyczki i kredytu	149 363	-	-
Jednostki stowarzyszone razem	149 363	-	-
Wobec pozostałych jednostek:			
Poręczenie spłaty pożyczki i kredytu	4 000	28 500	28 250

Wyszczególnienie cd	MSSF na dzień 30.09.2011	MSSF na dzień 30.09.2010	MSSF na dzień 31.12.2010
Poręczenie spłaty zobowiązań handlowych i innych	2 822	1 232	1 490
Poręczenie gwarancji kontraktowych	19 862	2 134	2 207
Poręczenie obecnych i przyszłych umów leasingowych	540	336	313
Poręczenie limitu kredytowo-gwarancyjnego	-	180	-
Gwarancje należytego wykonania kontraktu	971 603	784 843	736 655
Gwarancje właściwego usunięcia wad i usterek	145 079	81 877	96 716
Gwarancje wadialne	40 724	82 598	34 120
Gwarancje zapłaty zobowiązań handlowych	58 207	11 367	23 780
Gwarancje zwrotu zaliczki	252 346	210 757	282 236
Gwarancje kwot zatrzymanych	5 294	3 582	7 035
Gwarancje płatności	-	8 392	-
Inne	-	-	373
Pozostałe jednostki razem	1 500 477	1 215 798	1 213 175
Zobowiązania warunkowe ogółem	1 650 211	1 247 727	1 229 762

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 2011 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 2011 roku będzie prowadził dalsze prace budowlane w ramach zawartych kontraktów, spośród których do najistotniejszych zaliczyć można:

- kontrakt pod nazwą „Budowa autostrady A-4 Tarnów – Rzeszów na odcinku od węzła Krzyż do węzła Dębica Pustynia km 502+797,96 do około 537+550”, podpisany pomiędzy Generalną Dyрекcją Dróg Krajowych i Autostrad O/Rzeszów, a Hydrobudową Polska SA – planowane przychody: 118.524 tys. PLN;
- kontrakt pod nazwą „Wykonanie i dostarczenie czterech kompletnych turbozespołów gazociągowych”, podpisany pomiędzy Elektrociepłownią Białystok, a PBG SA – planowane przychody: 82.544 tys. PLN;

- c. kontrakt pod nazwą „Budowa autostrady A1 Toruń – Stryków. Odcinek III Brzezie – Kowal od km 186+348 do km 215+850”, podpisany pomiędzy Generalną Dyрекcją Dróg Krajowych i Autostrad, a Aprivia SA – planowane przychody: 73.563 tys. PLN;
- d. kontrakt pod nazwą „Zaprojektowanie i budowa pod klucz kompletnego systemu Kopalni Ropy Naftowej i Gazu Ziarnnego Lubiatów- Międzychód-Grotów w ramach inwestycji pod nazwą „Projekt LMG – Ośrodek Centralny, strefy przyodwiertowe, rurociągi i inne”, podpisany pomiędzy PGNiG SA, a PBG SA – planowane przychody: 52.720 tys. PLN;
- e. kontrakt pod nazwą „Budowa terminalu gazu skroplonego LNG w Świnoujściu” podpisany pomiędzy Polskie LNG SA, a konsorcjum Saipem S.p.A., oraz Saipem SA, Techint Compagnia Tecnica Internazionale S.p.A., Snamprogetti Canada Inc., PBG SA, PBG Export Sp. z o.o. – planowane przychody w PBG SA: 49.716 tys. PLN;
- f. kontrakt pod nazwą „Budowa części napowierzchniowej PMG Wierzchowice”, podpisany pomiędzy PGNiG SA, a PBG SA – planowane przychody: 36.944 tys. PLN;
- g. kontrakt pod nazwą „Budowa drogi ekspresowej S5 Poznań (A-2 – węzeł 'Głuchowo') – Wrocław (A-8 – węzeł 'Widawa'), odcinek Kaczkowo – Korzeńsko, Obwodnica Bojanowa i Rawicza”, podpisany pomiędzy Generalną Dyрекcją Dróg i Autostrad, a Aprivia SA – planowane przychody: 26.897 tys. PLN;
- h. kontrakt pod nazwą „Budowa układu przesyłowego ścieków z Warszawy lewobrzeżnej do Oczyszczalni Ścieków Czajka – Etap II w zakresie wykonania obiektów Zakładu Farysa, syfonu nad Wisłą, obiektów Zakładu Świdzka i Kolektorów Prawobrzeżnych”, podpisany pomiędzy Miejskim Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji w Warszawie, a Przedsiębiorstwem Robót Górniczych „Metro” Sp. z o.o. – planowane przychody: 26.441 tys. PLN;
- i. kontrakt pod nazwą „Modernizacja Stacji Uzdatniania Wody w Mosinie Etap II”, podpisany pomiędzy Aquanet SA a Hydrobudową 9 SA – planowane przychody: 25.020 tys. PLN;
- j. Kontrakt pod nazwą „Połączenie Portu Lotniczego z Portem Morskim Gdańsk – Trasa Słowackiego. Zadanie II. Odcinek ul. Potokowa – Al. Rzeczypospolitej”, podpisany pomiędzy Gmina Gdańsk reprezentowana przez Gdańskie Inwestycje Komunalne Spółka z o.o. a Hydrobudową Polska SA – planowane przychody: 20.611 tys. PLN;
- k. kontrakt pod nazwą „Budowa hali sportowo-widowiskowej wraz z infrastrukturą towarzyszącą w Toruniu”, podpisany pomiędzy Gmina miasta Toruń – Urząd miasta Torunia a Hydrobudową Polska SA – planowane przychody: 19.730 tys. PLN;
- l. kontrakt pod nazwą „Przebudowa węzła komunikacyjnego Rondo Kaponiera w Poznaniu”, podpisany pomiędzy Zarządem Dróg Miejskich w Poznaniu a Hydrobudowa Polska SA – planowane przychody: 18.486 tys. PLN;
- m. kontrakt pod nazwą „Konwersja Kotła OP230 nr 2 (K3) na kocioł BFB, opalany biomasą dla kotła BFB”, podpisany pomiędzy Dalkia Łódź , a PBG SA – planowane przychody: 16.797 tys. PLN;
- n. kontrakt pod nazwą „Interaktywne Centrum Historii Ostrowa Tumskiego w Poznaniu”, podpisany pomiędzy Miastem Poznań a Hydrobudową 9 SA – planowane przychody: 15.586 tys. PLN;

- o. kontrakt pod nazwą „Przebudowa Drogi Krajowej Nr 1 (Program Operacyjny Infrastruktura i Środowisko)”, podpisany pomiędzy Gminą Miasto Włocławek, a Aprivia SA – planowane przychody: 14.842 tys. PLN;
- p. kontrakt pod nazwą „Budowa autostrady A1 Toruń – Stryków. Odcinek I Czerniewice – Odolion od km 151+900 do 163+300, Odcinek II Odolion – Brzeziny od km 163+300 do km 186+366” podpisany pomiędzy Generalną Dyrekcją Dróg Krajowych i Autostrad, a Aprivia SA – planowane przychody: 14.034 tys. PLN;
- q. kontrakt pod nazwą „Dostawa i wykonanie podziemnych zbiorników stalowych w obudowach żelbetonowych do magazynowania paliw płynnych – Modernizacja i rozbudowa składu MPS”, podpisany pomiędzy Zakładem Inwestycji Organizacji Traktatu Północnoatlantyckiego, a PBG SA – planowane przychody: 13.171 tys. PLN;
- r. kontrakt pod nazwą „Dostawa systemu transportu i kontroli bagażu rejestrowanego wraz z integracją systemów w ramach projektu pn. „Zakup sprzętu i urządzeń do nowopowstałego terminala pasażerskiego i obsługi lotniska””, podpisany pomiędzy Portem Lotniczym Rzeszów Jasionka Sp. z o.o., a PBG SA – planowane przychody: 12.945 tys. PLN;
- s. kontrakt pod nazwą „Budowa stopnia wodnego Malczyce na rzece Odrze”, podpisany pomiędzy Maxer SA w upadłości a, a PBG SA – planowane przychody: 12.541 tys. PLN;
- t. kontrakt pod nazwą „Wykonanie remontu i rozbudowy trasy tramwajowej w ciągu ul. Targowej, na odcinku ul. Białostocka – ul. Kijowska oraz w al. Zielenieckiej, od granicy pętli Zielonecka do krawędzi torowiska w ciągu al. Waszyngtona”, podpisany pomiędzy Tramwajami Warszawskimi Sp. z o.o., a Przedsiębiorstwem Robót Górniczych „Metro” Sp. z o.o. – planowane przychody: 12.195 tys. PLN;

3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI PBG SA ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU

WYBRANE DANE FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.01 do 30.09.2011	od 01.01 do 30.09.2010	od 01.01 do 30.09.2011	od 01.01 do 30.09.2010
	PLN		EUR	
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	685 572	533 888	169 641	133 382
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	100 977	84 252	24 986	21 049
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	107 222	129 954	26 532	32 467
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	87 288	112 607	21 599	28 133
Zysk (strata) netto	87 288	112 607	21 599	28 133
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	6,11	7,88	0,63	1,97
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	6,11	7,88	0,63	1,97
Średni kurs PLN / EUR	X	X	4,0413	4,0027
Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 192)	77 797	(1 532)	19 436
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(196 150)	(242 382)	(48 536)	(60 555)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(65 358)	(46 861)	(16 173)	(11 707)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(267 700)	(211 446)	(66 241)	(52 826)
Średni kurs PLN / EUR	X	X	4,0413	4,0027

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień
	30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010	30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
	PLN			EUR		
Bilans						
Aktywa	2 609 413	2 296 553	2 860 208	591 543	576 010	722 220
Zobowiązania długoterminowe	524 914	467 636	911 206	118 996	117 290	230 085
Zobowiązania krótkoterminowe	831 954	690 739	759 395	188 600	173 248	191 752
Kapitał podstawowy	14 295	14 295	14 295	3 241	3 585	3 610
Liczba akcji	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	87,62	79,62	83,22	19,86	19,97	21,01
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	-	1,40	-	-	0,35
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,4112	3,9870	3,9603

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI PBG SA

Wyszczególnienie	na dzień 30.09.2011	na dzień 30.09.2010	na dzień 30.06.2011	na dzień 30.06.2010	na dzień 31.12.2010
Aktywa					
Aktywa trwałe	1 255 990	933 189	1 153 632	908 032	999 017
Wartość firmy	1 606	1 606	1 606	1 606	1 606
Wartości niematerialne	27 402	33 568	27 545	34 354	30 665
Rzeczowe aktywa trwałe	187 873	178 814	188 413	174 077	176 825
Nieodnawialne zasoby naturalne	-	-	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	59 196	48 086	58 526	48 075	58 504
Inwestycje w jednostkach zależnych	647 346	426 508	648 103	426 508	455 589
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	6 470	64 375	-	64 375	64 375
Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach	12	-	12	-	12
Należności	8 221	12 057	9 637	12 735	10 350
Pożyczki udzielone	148 696	127 351	107 118	97 273	86 058
Pochodne instrumenty finansowe	-	268	-	5 178	171
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	166 694	35 640	109 936	35 546	110 502
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	464	-	3 227	485
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 474	4 452	2 736	5 078	3 875
Aktywa obrotowe	1 353 423	1 363 364	1 479 718	1 280 756	1 861 191
Zapasy	4 563	17 203	4 540	17 066	4 844
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	145 530	161 902	134 519	150 164	86 810
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	265 048	333 755	317 679	258 672	573 039
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	9 039	-	6 096	-	-
Pożyczki udzielone	590 924	496 773	555 038	462 470	507 715
Pochodne instrumenty finansowe	760	479	4 450	3 234	187
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	15 875	20 412	15 102	21 035	122 516
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	266 259	317 878	410 534	357 789	533 959
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	55 425	14 962	31 760	10 326	32 121
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-
Aktywa razem	2 609 413	2 296 553	2 633 350	2 188 788	2 860 208

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

Wyszczególnienie	na dzień 30.09.2011	na dzień 30.09.2010	na dzień 30.06.2011	na dzień 30.06.2010	na dzień 31.12.2010
Pasywa					
Kapitał własny	1 252 545	1 138 178	1 216 705	1 109 073	1 189 607
Kapitał podstawowy	14 295	14 295	14 295	14 295	14 295
Akcje / udziały własne	-	-	-	-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	733 348	733 348	733 348	733 348	733 348
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	727	1 416	1 418	3 659	65
Pozostałe kapitały	416 887	276 512	416 887	276 513	276 512
Zyski zatrzymane	87 288	112 607	50 757	81 258	165 387
- zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-	-	-
- zysk (strata) netto bieżącego roku	87 288	112 607	50 757	81 258	165 387

Wyszczególnienie cd	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień
	30.09.2011	30.09.2010	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010
Zobowiązania	1 356 868	1 158 375	1 416 645	1 079 715	1 670 601
Zobowiązania długoterminowe	524 914	467 636	879 963	477 205	911 206
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	486 058	431 278	847 167	439 639	873 688
Leasing finansowy	380	863	329	1 153	525
Pochodne instrumenty finansowe	-	546	-	3 862	412
Pozostałe zobowiązania	14 981	21 318	15 356	19 095	22 607
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 556	-	3 336	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	340	262	342	262	322
Pozostałe rezerwy długoterminowe	7 680	6 692	7 310	6 282	7 185
Dotacje rządowe	-	-	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 919	6 677	6 123	6 912	6 467
Zobowiązania krótkoterminowe	831 954	690 739	536 682	602 510	759 395
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	434 514	263 275	61 473	245 185	62 814
Leasing finansowy	739	1 357	1 073	1 307	1 303
Pochodne instrumenty finansowe	3 508	232	245	5 156	41
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	354 010	339 944	452 622	272 052	629 280
Zobowiązania z tytułu umowy o usługę budowlaną	33 267	66 963	14 635	62 316	38 897
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	11 592	-	9 401	19 401
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	4 310	5 600	4 963	5 045	5 552
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	752	847	816	1 110	1 117
Dotacje rządowe	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	854	929	855	938	990
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-	-	-
Pasywa razem	2 609 413	2 296 553	2 633 350	2 188 788	2 860 208

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SPÓŁKI PBG SA

Wyszczególnienie	III kwartał 01.07.2011 - 30.09.2011	III kwartał narastająco 01.01.2011 - 30.09.2011	III kwartał 01.07.2010 - 30.09.2010	III kwartał narastająco 01.01.2010 - 30.09.2010
<i>Działalność kontynuowana</i>				
Przychody ze sprzedaży	198 666	685 572	239 963	533 888
- od jednostek powiązanych	9 122	49 939	6 557	54 930
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	198 665	685 458	239 963	531 532
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1	114	-	2 356
Koszt własny sprzedaży	(164 229)	(570 622)	(194 103)	(432 570)
- od jednostek powiązanych	(29 084)	(67 366)	(39 558)	(82 627)
Koszt sprzedanych produktów	-	-	-	-
Koszt sprzedanych usług	(164 228)	(570 508)	(194 103)	(430 214)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(1)	(114)	-	(2 356)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	34 437	114 950	45 860	101 318
Koszty sprzedaży	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(6 232)	(21 008)	(6 597)	(20 987)
Pozostałe przychody operacyjne	4 244	8 089	2 516	5 143

Wyszczególnienie cd	III kwartał 01.07.2011 - 30.09.2011	III kwartały narastająco 01.01.2011 - 30.09.2011	III kwartał 01.07.2010- 30.09.2010	III kwartały narastająco 01.01.2010 - 30.09.2010
Pozostałe koszty operacyjne	(55)	(1 054)	(426)	(1 222)
Koszty restrukturyzacji	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	32 394	100 977	41 353	84 252
Przychody finansowe	27 817	62 856	3 549	39 109
Przychody finansowe z tytułu dywidendy	-	-	-	43 228
Koszty finansowe	(13 240)	(56 954)	(5 215)	(36 652)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	393	343	-	17
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	47 364	107 222	39 687	129 954
Podatek dochodowy	(10 833)	(19 934)	(8 338)	(17 347)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	36 531	87 288	31 349	112 607
<i>Działalność zaniechana</i>				
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	36 531	87 288	31 349	112 607

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	III kwartał 01.07.2011 - 30.09.2011	III kwartały narastająco 01.01.2011 - 30.09.2011	III kwartał 01.07.2010- 30.09.2010	III kwartały narastająco 01.01.2010 - 30.09.2010
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	36 531	87 288	31 349	112 607
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	36 531	87 288	31 349	112 607
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000
z działalności kontynuowanej				
- podstawowy	2,56	6,11	2,19	7,88
- rozwodniony	2,56	6,11	2,19	7,88
z działalności kontynuowanej i zaniechanej				
- podstawowy	2,56	6,11	2,19	7,88
- rozwodniony	2,56	6,11	2,19	7,88

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	III kwartał 01.07.2011 - 30.09.2011	III kwartały narastająco 01.01.2011 - 30.09.2011	III kwartał 01.07.2010- 30.09.2010	III kwartały narastająco 01.01.2010 - 30.09.2010
Zysk (strata) netto	36 531	87 288	31 349	112 607
Inne całkowite dochody				
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:	-	-	-	-
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:	-	-	-	-
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	7 626	7 849	223	4 589

Wyszczególnienie cd	III kwartał 01.07.2011 - 30.09.2011	III kwartały narastająco 01.01.2011 - 30.09.2011	III kwartał 01.07.2010- 30.09.2010	III kwartały narastająco 01.01.2010 - 30.09.2010
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	(4 064)	(7 064)	(3 000)	(3 065)
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych	-	-	-	-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	(657)	(123)	534	(249)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	2 905	662	(2 243)	1 275
Całkowite dochody	39 436	87 950	29 106	113 882

KOMENTARZ ZARZĄDU PBG SA DO WYNIKÓW FINANSOWYCH PBG SA ZA TRZECI KWARTAŁ 2011 ROKU

I. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE PBG SA W TRZECIM KWARTALE 2011 ROKU

1.1 W trzecim kwartale 2011 roku spółka PBG wypracowała blisko **199 mln zł przychodów ze sprzedaży**, osiągając **zysk brutto ze sprzedaży na poziomie 34,4 mln zł**. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego przychody ze sprzedaży Spółki spadły o 17%, natomiast zysk brutto ze sprzedaży spadł o **25%**. 22% spadek zanotował również **zysk operacyjny**. Jego wartość w trzecim kwartale wyniosła **32,4 mln zł**. **Zysk netto**, w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, zanotował **17% wzrost i** wyniósł **36,5 mln zł**.

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

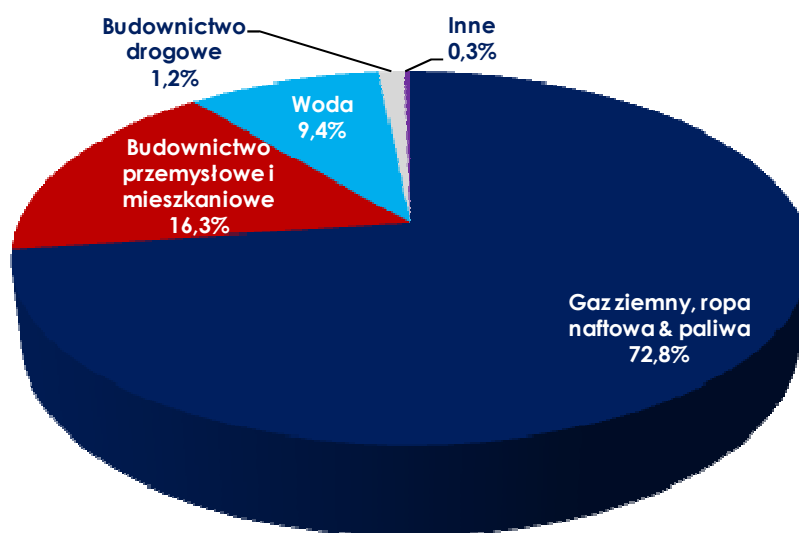
- 4) kontrakt pod nazwą „Zaprojektowanie i budowa pod klucz kompletnego systemu Kopalni Ropy Naftowej i Gazu Ziemnego Lubiatów-Międzychód-Grotów w ramach inwestycji pn. „Projekt LMG – Ośrodek Centralny, strefy przyodwiertowe, rurociągi i inne”, podpisany pomiędzy PGNiG SA, a PBG SA – zrealizowane przychody: 83 mln zł;
- 5) kontrakt pod nazwą „Budowa terminalu gazu skroplonego LNG w Świnoujściu” podpisany pomiędzy Polskie LNG SA, a konsorcjum Saipem S.p.A., oraz Saipem SA, Techint Compagnia Tecnica Internazionale S.p.A., Snamprogetti Canada Inc., PBG SA, PBG Export Sp. z o.o. – zrealizowane przychody w PBG SA: 19,9 mln zł;
- 6) kontrakt pod nazwą „Budowa bloków gazowo-parowego w wysokosprawnej kogeneracji przez KGHM Polska Miedź SA”, podpisany pomiędzy KGHM SA, a PBG SA – zrealizowane przychody: 13,8 mln zł.
- 7) kontrakt pod nazwą „Budowa części napowierzchniowej PMG Wierzchowice”, podpisany pomiędzy PGNiG SA, a PBG SA – zrealizowane przychody: 12,5 mln zł;
- 8) kontrakt pod nazwą „Dostawa i wykonanie podziemnych zbiorników stalowych w obudowach żelbetowych do magazynowania paliw płynnych - Modernizacja i rozbudowa składu MPS” podpisany pomiędzy Zakładem Inwestycji Organizacji Traktatu Północnoatlantyckiego, a PBG SA – zrealizowane przychody: 12,1 mln zł.

II. KOMENTARZ DO PRZYCHODÓW I KOSZTÓW ZA TRZY KWARTAŁY NARASTAJĄCO 2011 ROKU

2.1 Przychody ze sprzedaży

Za trzy kwartały narastająco 2011 roku **przychody ze sprzedaży** spółki PBG wyniosły blisko **686 mln zł** i w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego ich **wzrost wyniósł 28%**. Największy udział w przychodach ze sprzedaży ogółem odnotował **segment gazu ziemnego, ropy naftowej i paliw**, który stanowił ponad **72,8%** wartości przychodów. Drugim co do wielkości segmentem okazał się **segment budownictwa przemysłowego i mieszkaniowego**. Jego udział w przychodach ze sprzedaży w omawianym okresie wyniósł **16,3%**. **Segment wody** uplasował się na trzecim miejscu pod względem udziału w przychodach ze sprzedaży i stanowił **9,4%** ich wartości. **Segment inne** odpowiadał za 1,2% przychodów ze sprzedaży. Najmniejszy wartościowo udział w przychodach stanowi natomiast **segment budownictwa drogowego**, który stanowi zaledwie **0,3%** wartości przychodów ze sprzedaży ogółem.

UDZIAŁ SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY NARASTAJĄCO ZA III KWARTAŁY 2011



2.2 Koszt własny sprzedaży

Za trzy kwartały narastająco 2011 roku **koszt własny sprzedaży** wyniósł **570,6 mln zł** i w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego **wzrósł o 32%**. Zwiększył się **udział** omawianych **kosztów zmiennych** w przychodach ze sprzedaży. Ich wartość po trzech kwartałach 2011 roku stanowiła **83,2%** przychodów, co jest wartością o **2,2% większą** od tej uzyskanej po trzech kwartałach 2010 roku.

2.3 Koszty ogólnego zarządu

Koszty ogólnego zarządu na koniec trzeciego kwartału 2011 roku **wyniosły 21 mln zł** i ich wartość była praktycznie taka sama jak w analogicznym okresie roku poprzedniego. **Udział kosztów ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży** po trzech kwartałach 2011 roku **spadł o 0,8%** w porównaniu do wyniku po trzech kwartałach 2010 roku i wyniósł **3,1%**.

Analizując dane dotyczące poziomu kosztów ogólnego zarządu w samym trzecim kwartale 2011 roku i w samym trzecim kwartale 2010 roku zauważyć można spadek o 6%. Koszty ogólnego zarządu w analizowanych okresach zmniejszyły się z 6,6 mln zł do 6,2 mln zł.

2.4 Pozostałe przychody operacyjne

Za trzy kwartały narastająco 2011 roku **pozostałe przychody operacyjne wyniosły 8,1 mln zł**, z czego jedną z większych pozycji stanowią przychody z tytułu najmu i dzierżawy w kwocie blisko 2,4 mln zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wartość pozostałych przychodów operacyjnych **wzrosła o 57%**.

2.5 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne na koniec trzeciego kwartału 2011 roku **wyniosły 1 mln zł** i były o **14% niższe** od ich wartości z analogicznego okresu 2010 roku. Na koszty te składają się głównie: darowizny (w kwocie 469 tys. zł) oraz zapłacone kary i odszkodowania (w kwocie 224 tys. zł).

2.6 Przychody finansowe

Przychody finansowe za trzy kwartały narastająco 2011 roku **wyniosły 62,9 mln zł** i **odnotowały 24% spadek** w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Na wartość przychodów finansowych w ubiegłym roku wpływ miało zaksięgowanie otrzymanej dywidendy ze spółki INFRA SA w kwocie ponad 43,2 mln zł. Największą pozycję w przychodach finansowych w bieżącym roku stanowią odsetki z tytułu udzielonych pożyczek. Jest to kwota 32,5 mln zł. Ponadto, znaczącą pozycję w przychodach finansowych stanowią dodatnie różnice kursowe w 18,3 mln zł.

2.7 Koszty finansowe

Na koniec trzeciego kwartału 2011 roku **koszty finansowe wyniosły 57 mln zł** i jest to kwota **o 55% wyższa** od ich wartości na koniec analogicznego okresu 2010 roku. Najistotniejszą pozycję w kosztach finansowych stanowią odsetki z tytułu obligacji wyemitowanych przez PBG w 2009 i 2010 roku – jest to kwota 50,1 mln zł. Ponadto znaczącą wartość odnotowały również odsetki i prowizje od kredytów bankowych - jest to kwota 4,4 mln zł.

III. KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA TRZY KWARTAŁY NARASTAJĄCO 2011 ROKU

3.1 Pozycje wynikowe Rachunku Zysków i Strat

Za trzy kwartały narastająco 2011 roku wypracowany przez Spółkę **zysk netto osiągnął poziom 87,3 mln zł**, co w porównaniu do wyniku osiągniętego za trzy kwartały 2010 roku stanowi **22% spadek**. Porównując analogiczne dane z bieżącego i 2010 roku należy jednak uwzględnić wpływ otrzymanej dywidendy w kwocie ponad 43 mln zł na wyniki ubiegłoroczne. Gdyby zdarzenie to wyłączyć, zysk netto z bieżącego roku stanowiłby wartość wyższą. W wynikach finansowych za trzy kwartały 2011 roku utrzymana została tendencja wzrostowa praktycznie na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego: **zysk brutto ze sprzedaży i zysk operacyjny odnotowały odpowiednio 13% i 20% wzrost**.

3.2 EBITDA

W trzech kwartałach narastająco 2011 roku wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych wyniosły razem 23,2 mln zł w porównaniu z 61,3 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Koszty amortyzacji w trzech kwartałach narastająco 2011 roku wyniosły 12 mln zł, co stanowiło praktycznie taką samą wartość jak za trzy kwartały narastająco roku ubiegłego. **Wynik EBITDA (EBIT plus amortyzacja) na koniec trzeciego kwartału 2011 roku wyniósł 112,9 mln zł i był o ponad 17 mln zł wyższy** od jego wartości odnotowanej w analogicznym okresie roku ubiegłego, co stanowi **wzrost o 18%**.

3.3 Wskaźniki rentowności

W trzech kwartałach 2011 roku przychody, w porównaniu do wyników z analogicznego okresu roku poprzedniego, rosły wolniej niż koszty własne sprzedaży. Ich dynamiki wyniosły odpowiednio 128% oraz 132%. Sytuacja ta negatywnie wpłynęła na kształtowanie się marży na poziomie brutto ze sprzedaży, która w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego odnotowała spadek o 2,2% i wyniosła **16,8%**. W związku z czym, pozostałe wskaźniki rentowności w wynikach finansowych Spółki za trzy kwartały 2011 roku odnotowują także spadek: **rentowność operacyjna uległa zmniejszeniu o 1,1%** i wyniosła **14,7%**, **rentowność netto** spadła natomiast **o 8,4%** i wyniosła **12,7%**. Przy czym na spadek rentowności na poziomie netto miało omawiane wcześniej zdarzenie jednorazowe związane z ujęciem w wynikach finansowych dywidendy od spółki INFRA w kwocie ponad 43 mln zł.

W samym trzecim kwartale 2011 roku wypracowywane przez Spółkę rentowności zachowywały się następująco: (w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego)

- rentowność brutto ze sprzedaży spadła o 1,8% i wyniosła 17,3%;
- rentowność operacyjna spadła o 0,9% i wyniosła 16,3%;
- rentowność netto wzrosła o 5,3% wyniosła 18,4%.

Wskaźniki rentowności	III kwartały narastająco 2011	III kwartały narastająco 2010	III kwartał 2011	III kwartał 2010
Rentowność brutto ze sprzedaży ¹	16,8%	19,0%	17,3%	19,1%
Rentowność operacyjna ²	14,7%	15,8%	16,3%	17,2%
Rentowność netto ³	12,7%	21,1%	18,4%	13,1%

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

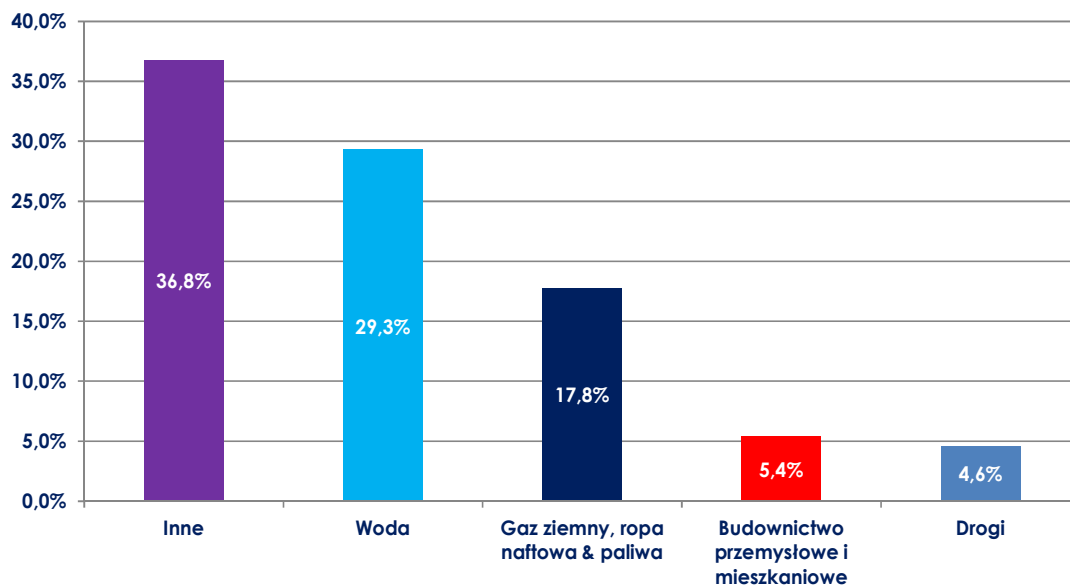
3.4 Marża brutto ze sprzedaży w podziale na segmenty

Najwyższe marże w trzech kwartałach narastająco bieżącego roku udało się uzyskać PBG z kontraktów z **segmentu inne**, w którym ujmowane są pozostałe przychody ze sprzedaży, niezwiązane z wyróżnianymi przez Spółkę segmentami działalności, jest to poziom wynoszący **36,8%**.

Drugim pod względem zyskowności okazał się **segment wody**, gdzie średnia marża brutto z realizowanych kontraktów wyniosła **29,3%**. W **segmentcie gazu ziemnego i ropy naftowej** marża brutto ukształtowała się na poziomie **17,8%**. W **segmentcie budownictwa przemysłowego i mieszkaniowego** marża brutto wyniosła

średnio **5,4%**. Najmniej rentownym okazał się być segment **budownictwa drogowego**. Średnia marża brutto ze sprzedaży z tego segmentu wyniosła w omawianym okresie **4,6%**.

MARŻA BRUTTO ZE SPRZEDAŻY W SEGMENTACH DZIAŁALNOŚCI NARASTAJĄCO ZA III KWARTAŁY 2011



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI PBG SA W OKRESIE OD 01.01 - 30.09.2011 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających przepływy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2011 roku	14 295	-	733 348	65	276 512	165 388	1 189 608
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	14 295	-	733 348	65	276 512	165 388	1 189 608
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 30.09.2011							
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	(20 013)	(20 013)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	140 375	(145 375)	(5 000)
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	140 375	(165 388)	(25 013)
Zysk netto za okres od 01.01. do 30.09.2011	-	-	-	-	-	87 288	87 288
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01. do 30.09.2011	-	-	-	662	-	-	662
Razem całkowite dochody	-	-	-	662	-	87 288	87 950
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2011 roku	14 295	-	733 348	727	416 887	87 288	1 252 545

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI PBG SA W OKRESIE OD 01.01 - 30.09.2010 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających przepływy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2010 roku	14 295	-	733 348	141	203 246	98 279	1 049 309
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	14 295	-	733 348	141	203 246	98 279	1 049 309
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01- 30.09.2010 roku							
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	(20 013)	(20 013)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	73 266	(78 266)	(5 000)
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	73 266	(98 279)	(25 013)
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2010 roku	-	-	-	-	-	112 607	112 607
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01. do 30.09.2010	-	-	-	1 275	-	-	1 275
Razem całkowite dochody	-	-	-	1 275	-	112 607	113 882
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2010 roku	14 295	-	733 348	1 416	276 512	112 607	1 138 178

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI PBG SA W OKRESIE OD 01.01 - 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających przepływy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2010 roku	14 295	-	733 348	141	203 246	98 279	1 049 309
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	14 295	-	733 348	141	203 246	98 279	1 049 309
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 - 31.12.2010 roku							
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	(20 013)	(20 013)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	73 266	(78 266)	(5 000)
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	73 266	(98 279)	(25 013)
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku	-	-	-	-	-	165 387	165 387
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01. do 31.12.2010	-	-	-	(76)	-	-	(76)
Razem całkowite dochody	-	-	-	(76)	-	165 387	165 311
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2010 roku	14 295	-	733 348	65	276 512	165 387	1 189 607

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI PBG SA

Wyszczególnienie	III kwartały narastająco 01.01.2011 - 30.09.2011	III kwartały narastająco 01.01.2010 - 30.09.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	107 222	129 954
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	8 978	8 447
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	2 976	3 069
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat	2 338	(2 290)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	(7 064)	(3 065)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	-	-
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	134	35
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	(343)	(17)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(11 020)	452
Koszty odsetek	54 615	36 611
Przychody z odsetek	(42 895)	(35 899)
Otrzymane dywidendy	-	(43 228)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-
Inne korekty	(462)	(5 000)
Korekty razem	7 257	(40 885)
Zmiana stanu zapasów	281	94
Zmiana stanu należności	308 550	36 715
Zmiana stanu zobowiązań	(309 282)	(56 995)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(23 679)	(3 018)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	(64 350)	12 870
Zmiany w kapitale obrotowym	(88 480)	(10 334)
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	6 310	24 356
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	(38 501)	(25 294)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 192)	77 797
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(796)	(644)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	3 038	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(22 385)	(60 672)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	9 602	736
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	(39 900)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	(183 456)	(109 463)
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	6 849	1 071
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	119 699	181 112
Pożyczki udzielone	(231 705)	(222 554)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	(107 500)	(108 416)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	213 548	66 400
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-
Otrzymane odsetki	7 956	6 720
Inne wpływy	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	(11 000)	-

Wyszczególnienie cd	III kwartały narastająco 01.01.2011 - 30.09.2011	III kwartały narastająco 01.01.2010 - 30.09.2010
Otrzymane dywidendy	-	43 228
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(196 150)	(242 382)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Odsetki zapłacone od dłużnych papierów wartościowych	(44 045)	(32 588)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	64 705	48 446
Spłaty kredytów i pożyczek	(87 286)	(41 732)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 118)	(571)
Odsetki zapłacone	(3 770)	(8 136)
Odsetki od lokat	6 156	7 733
Inne wpływy/wydatki	-	-
Dywidendy wypłacone	-	(20 013)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(65 358)	(46 861)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(267 700)	(211 446)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	533 959	529 324
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	266 259	317 878

WYBRANE DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.09.2011	za okres od 01.01 do 30.09.2010
Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	498 862	412 652
Woda	64 446	33 406
Budownictwo mieszkaniowe i przemysłowe	111 894	63 553
Drogi	7 936	21 921
Inne	2 434	2 356
Przychody ze sprzedaży ogółem	685 572	533 888

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.09.2011	za okres od 01.01 do 30.09.2010
Amortyzacja	11 954	11 516
Zużycie materiałów i energii	56 483	8 897
Usługi obce	487 185	391 347
Podatki i opłaty	1 232	1 033
Świadczenia pracownicze	26 052	27 921
Pozostałe koszty rodzajowe	13 085	14 222
Koszty według rodzaju	595 991	454 936
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	114	2 356
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (-)	(4 475)	(3 735)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki (-)	-	-
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	591 630	453 557

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.09.2011	za okres od 01.01 do 30.09.2010
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-
Odrócenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-
Odrócenie odpisów aktualizujących wartość należności	1	2
Odrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	-	-
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	685	759
Otrzymane kary i odszkodowania	981	774
Dotacje otrzymane	612	664
Przychody z tytułu najmu, dzierżawy	2 374	1 987
Wycena nieruchomości	-	-
Inne przychody	3 436	957
Pozostałe przychody operacyjne razem	8 089	5 143

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.09.2011	za okres od 01.01 do 30.09.2010
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	134	35
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości firmy	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności	-	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-	-
Utworzenie rezerw	-	-
Zapłacone kary i odszkodowania	224	232
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	77	60
Przekazane darowizny	469	540
Inne koszty	150	355
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	1 054	1 222

PRZYCHODY FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.09.2011	za okres od 01.01 do 30.09.2010
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	7 554	8 491
Pożyczki i należności	32 574	27 097
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	4 468	312
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	44 596	35 900
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:		
Instrumenty pochodne handlowe	-	1 344
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	945
Akcje spółek notowanych	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	2 289
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 814	2 172
Pożyczki i należności	13 425	(411)
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	3 015	(933)
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych	18 254	828
Zyski z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału	-	-
Dywidendy z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	43 228
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość pożyczek	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności	-	-
Odsetki od aktywów finansowych objętych odpisem aktualizującym	-	-
Dyskonto (dot. rozrachunków długoterminowych)	-	84
Inne przychody finansowe	6	8
Przychody finansowe ogółem	62 856	82 337

KOSZTY FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.09.2011	za okres od 01.01 do 30.09.2010
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	87	143
Kredyty w rachunku kredytowym	3 381	6 155
Kredyty w rachunku bieżącym	1 005	2 088
Pożyczki	-	82
Dłużne papiery wartościowe	50 081	27 912
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	62	231
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	54 616	36 611
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:		
Instrumenty pochodne handlowe	1 864	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	(373)	-

Grupa Kapitałowa PBG

Qsr3/2011 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Wyszczególnienie cd	za okres od 01.01 do 30.09.2011	za okres od 01.01 do 30.09.2010
Akcje spółek notowanych	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 491	-
Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych:	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-
Pożyczki i należności	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	-	-
Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych	-	-
Straty z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału	-	-
Odpisy aktualizujące wartość pożyczek	-	-
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności	-	-
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Dyskonto (dot. rozrachunków długoterminowych)	847	-
Prowizje za poręczenia	-	-
Inne koszty finansowe	-	41
Koszty finansowe ogółem	56 954	36 652

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 Centrum Usług Księgowych

Wysogotowo, 14 listopada 2011 roku