

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU
DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU

WYSOGOTOWO, DNIA 27 KWIEŃNIA 2012 ROKU

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

SPIS TREŚCI

1.	ROCZNE JEDNIOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	5
1.1.	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
1.2.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	7
1.3.	ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ.....	7
1.4.	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	8
1.5.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	9
1.6.	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	11
2.	INFORMACJE OGÓLNE	14
2.1.	INFORMACJE O SPÓŁCE	14
2.2.	SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ.....	14
2.3.	CHARAKTER DZIAŁALNOŚCI	15
2.4.	ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI	18
2.5.	INFORMACJE O PODSTAWIE SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	18
2.5.1.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	18
2.5.2.	WALUTA SPRAWOZDAWCZA ORAZ ZASTOSOWANY POZIOM ZAOKRĄGLEŃ.....	18
2.5.3.	ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI.....	18
2.5.4.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.....	20
2.6.	ZMIANY STANDARDÓW LUB INTERPRETACJI.....	21
2.6.1.	ZMIANY STANDARDÓW LUB INTERPRETACJI OBOWIĄZUJĄCE I ZASTOSOWANE OD 2011 ROKU.....	21
2.6.2.	STANDARDY I INTERPRETACJE NIEOBOWIĄZUJĄCE, ZATWIERDZONE DO STOSOWANIA PRZEZ UNIJĘ EUROPEJSKĄ.....	21
2.6.3.	OPUBLIKOWANE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ZATWIERDZONE PRZEZ UNIJĘ EUROPEJSKĄ.....	22
3.	ZASADY RACHUNKOWOŚCI	24
3.1.1.	ZASADA PRZEWAGI TREŚCI NAD FORMĄ.....	24
3.2.	PREZENTACJA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	24
3.3.	SEGMENTY OPERACYJNE.....	24
3.4.	POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH	24
3.5.	TRANSAKCJE W WALUTACH OBCYCH.....	25
3.6.	KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO	26
3.7.	WARTOŚĆ FIRMY	26
4.	SZCZEGÓŁOWE ZASADY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW	26
4.1.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	26
4.2.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	28
4.3.	AKTYWA W LEASINGU	29
4.4.	UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	29
4.5.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	31
4.6.	NIEODNAWIALNE ZASOBY NATURALNE	31
4.7.	INSTRUMENTY FINANSOWE.....	31
4.7.1.	AKTYWA FINANSOWE.....	32
4.7.2.	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	35
4.7.3.	RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ	36
4.8.	ZAPASY	37
4.9.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	38
4.10.	AKTYWA TRWAŁE I GRUPY AKTYWÓW NETTO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY.....	38
4.11.	KAPITAŁ WŁASNY	38
4.12.	PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI	39
4.13.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE.....	39
4.13.1.	KROTKOTERMINOWE ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	39
4.13.2.	REZERWY NA NIETYKORZYSTANE URLOPY.....	39
4.13.3.	ODPRAWY EMERYTALNE I NAGRODY JUBILEUSZOWE	40
4.14.	REZERWY, ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE	40
4.15.	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	41
4.16.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	42
4.16.1.	SPRZEDAŻ TOWARÓW I PRODUKTÓW	42
4.16.2.	SPRZEDAŻ USŁUG	42
4.16.3.	DYWIDENDY ORAZ POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE I FINANSOWE	45
4.18.	KOSZTY.....	46
4.19.	PODATEK DOCHODOWY (BIEŻĄCY I ODROZCZONY)	47
4.20.	SUBIEKTYWNE OCENY ZARZĄDU ORAZ NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW	47
4.20.1.	OKRESY EKONOMICZNEJ UŻYTECZNOŚCI ŚRODKÓW TRWAŁYCH	48
4.20.2.	PRZYCHODY Z UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANA.....	48
4.20.3.	REZERWY	49

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4.20.4.	AKTYWA NA PODATEK ODROZCZONY	49
4.20.5.	UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	49
4.21.	ZMIANY ZASAD, BŁĘDY LAT POPRZEDNICH	50
4.22.	ZASADA ZAKAZU KOMPENSAT	57
4.23.	ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ	58
5.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	58
5.1.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	58
5.2.	WARTOŚĆ FIRMY	62
5.3.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	62
5.4.	AKTYWA W LEASINGU	67
5.5.	NIEODNAWIALNE ZASOBY NATURALNE	68
5.6.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	68
5.7.	INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH.....	71
5.8.	INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	77
5.9.	INWESTYCJE W JEDNOSTKACH WSPÓLZALEŻNYCH	78
5.10.	AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	79
5.10.1.	KATEGORIE AKTYWÓW ORAZ ZOBOWIĄZAŃ	79
5.10.2.	NALEŻNOŚCI FINANSOWE I POŻYCZKI	83
5.10.3.	POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE	84
5.10.4.	POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	91
5.10.5.	ZABEZPIECZENIE SPŁATY ZOBOWIĄZAŃ.....	95
5.10.6.	POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	96
5.11.	DODATKOWE INFORMACJE O METODACH WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH UJĘTYCH W BILANSIE W WARTOŚCI GODZIWEJ	97
5.12.	PRZEKWALIFIKOWANIA	98
5.13.	WYŁĄCZENIA Z BILANSU.....	98
5.14.	ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY.....	98
5.15.	ZAPASY.....	104
5.16.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	104
5.17.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.....	107
5.18.	KAPITAŁ WŁASNY	108
5.18.1.	KAPITAŁ PODSTAWOWY.....	108
5.18.2.	KAPITAŁY Z EMISJI AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ.....	110
5.18.3.	KAPITAŁ Z WYCENY TRANSAKCJI ZABEZPIECZAJĄCYCH	110
5.19.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE.....	113
5.20.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	116
5.21.	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	117
5.22.	UMOWY O USŁUGĘ BUDOWLANĄ.....	118
5.23.	PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	120
5.24.	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE.....	122
5.25.	PODATEK DOCHODOWY	123
5.26.	ZYSK NA AKCJĘ I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY DYWIDENDY	124
5.27.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE.....	125
5.28.	INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH	126
5.29.	AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.....	132
5.30.	RYZYKO DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	133
6.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.....	150
7.	ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.....	151
8.	POZOSTAŁE INFORMACJE	154
9.	UJAWNIEŃ RÓŻNIC POMIĘDZY POPRZEDNIMI SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI	158
10.	ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI	162

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

1. ROCZNE JEDNIOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Wyszczególnienie	MSSF na dzień 31.12.2011	MSSF na dzień 31.12.2010	MSSF na dzień 31.12.2009
<i>Aktywa</i>			
Aktywa trwałe	1 607 673	999 019	685 605
Wartość firmy	1 606	1 606	1 606
Wartości niematerialne	30 657	30 665	28 069
Rzeczowe aktywa trwałe	187 115	176 825	138 779
Nieodnawialne zasoby naturalne	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	59 736	58 504	8 175
Inwestycje w jednostkach zależnych	1 040 380	455 589	389 950
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	6 470	64 375	-
Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach	12	12	-
Należności	7 692	10 350	7 711
Pożyczki udzielone	168 883	86 058	64 005
Pochodne instrumenty finansowe	4 230	171	6 415
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	96 493	110 502	35 546
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	487	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 399	3 875	5 349
Aktywa obrotowe	1 322 290	1 861 191	1 559 113
Zapasy	1 735	4 844	17 297
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	190 421	86 810	149 609
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	266 409	573 039	366 374
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	26 867	-	-
Pożyczki udzielone	592 037	507 715	453 317
Pochodne instrumenty finansowe	13 206	187	13 166
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	122 516	20 294
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	171 007	533 959	529 324
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	60 608	32 121	9 732
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa razem	2 929 963	2 860 210	2 244 718

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	MSSF na dzień 31.12.2011	MSSF na dzień 31.12.2010	MSSF na dzień 31.12.2009
<i>Pasywa</i>			
Kapitał własny	1 238 138	1 189 607	1 049 309
Kapitał podstawowy	14 295	14 295	14 295
Akcje / udziały własne	-	-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	733 348	733 348	733 348
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	-	65	141
Pozostałe kapitały	397 604	276 512	203 246
Zyski zatrzymane	92 891	165 387	98 279
- zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-
- zysk (strata) netto bieżącego roku	92 891	165 387	98 279
Zobowiązania	1 691 825	1 670 603	1 195 409
Zobowiązania długoterminowe	502 393	911 206	491 980
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	450 000	873 688	455 885
Leasing finansowy	7 142	525	1 597
Pochodne instrumenty finansowe	-	412	553
Pozostałe zobowiązania	14 056	22 607	19 201
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 048	-	1 035
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	324	322	271
Pozostałe rezerwy długoterminowe	8 108	7 185	6 118
Dotacje rządowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 715	6 467	7 320
Zobowiązania krótkoterminowe	1 189 432	759 397	703 429
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	652 825	62 814	236 299
Leasing finansowy	1 073	1 303	1 193
Pochodne instrumenty finansowe	8 768	41	236
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	516 290	629 280	400 127
Zobowiązania z tytułu umowy o usługę budowlaną	4 640	38 897	41 801
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	19 401	17 789
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	4 184	5 552	1 388
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	746	1 117	3 598
Dotacje rządowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	906	992	998
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Pasywa razem	2 929 963	2 860 210	2 244 718

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

1.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	MSSF za okres od 01.01 do 31.12.2011	MSSF za okres od 01.01 do 31.12.2010	MSSF za okres od 01.01 do 31.12.2009
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży	964 135	918 230	827 463
- od jednostek powiązanych	57 149	66 055	202 758
Przychody ze sprzedaży produktów	-	11 126	11 317
Przychody ze sprzedaży usług	964 020	902 153	807 545
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	115	4 951	8 601
Koszt własny sprzedaży	(817 801)	(743 223)	(679 400)
- od jednostek powiązanych	(155 560)	(111 658)	(337 467)
Koszt sprzedanych produktów	-	(10 133)	(13 759)
Koszt sprzedanych usług	(817 686)	(728 139)	(657 198)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(115)	(4 951)	(8 443)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	146 334	175 007	148 063
Koszty sprzedaży	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(31 015)	(29 486)	(29 113)
Pozostałe przychody operacyjne	93 024	52 470	27 781
Pozostałe koszty operacyjne	(28 018)	(4 679)	(6 523)
Koszty restrukturyzacji	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	180 325	193 312	140 208
Przychody finansowe-dywidenda	-	43 233	-
Koszty finansowe	(63 355)	(42 010)	(18 521)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	116 970	194 535	121 687
Podatek dochodowy	(24 079)	(29 148)	(23 408)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	92 891	165 387	98 279
<i>Działalność zaniechana</i>			
Strata netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto	92 891	165 387	98 279

1.3. ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	MSSF za okres od 01.01 do 31.12.2011 PLN / akcję	MSSF za okres od 01.01 do 31.12.2010 PLN / akcję	MSSF za okres od 01.01 do 31.12.2009 PLN / akcję
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	92 891	165 387	98 279
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	92 891	165 387	98 279
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt)	14 295 000	14 295 000	13 935 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w tys. szt)	14 295 000	14 295 000	13 935 000
<i>z działalności kontynuowanej</i>			
- podstawowy	6,50	11,57	6,88
- rozwodniony	6,50	11,57	6,88
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>			
- podstawowy	6,50	11,57	6,88
- rozwodniony	6,50	11,57	6,88

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

1.4. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	MSSF od 01.01.do 31.12.2011	MSSF od 01.01.do 31.12.2010	MSSF od 01.01.do 31.12.2009
Zysk (strata) netto	92 891	165 387	98 279
Inne całkowite dochody			
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych trwałych	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	(23 806)	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	7 255	4 805	(3 820)
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	(7 335)	(4 899)	18 580
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	4 538	18	(2 968)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	(19 348)	(76)	11 792
Całkowite dochody	73 543	165 311	110 071

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

1.5. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	MSSF za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>			
Zysk netto przed opodatkowaniem	116 970	194 535	121 687
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	12 352	11 461	11 022
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	3 945	4 458	3 805
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	(306)	58	-
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat	(12 601)	(4 098)	(6 576)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	(7 335)	(4 899)	18 580
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	-	-	-
(Zysk) strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	286	(526)	(1 111)
(Zysk) strata ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	21 355	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(17 332)	-	(2 419)
Koszty odsetek	77 928	56 330	30 939
Przychody z odsetek	(60 001)	(48 201)	(30 051)
Odsetki od lokat (z otrzymanych zaliczek)	-	-	-
Otrzymane dywidendy	-	(43 228)	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Inne korekty	635	(5 271)	(4 512)
Korekty razem:	18 926	(33 916)	19 677
Zmiana stanu zapasów	3 109	12 453	15 326
Zmiana stanu należności	307 617	(201 377)	(90 088)
Zmiana stanu zobowiązań	(282 177)	229 762	244 479
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(30 660)	(18 975)	3 136
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	(137 541)	59 896	67 026
Inne korekty	-	-	-
Zmiany w kapitale obrotowym	(139 652)	81 759	239 879
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	11 172	24 084	(16 134)
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	-	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	(48 274)	(29 040)	(15 199)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(40 858)	237 422	349 910
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(4 035)	(959)	(7 056)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	3 038	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(26 575)	(68 325)	(6 921)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	8 510	1 139	7 455
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(925)	(39 911)	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	(524 513)	(137 783)	(63 923)
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	163 030	1 071	1 650
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	193 363	313 114	36 587
Pożyczki udzielone	(315 034)	(388 771)	(509 563)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	(111 152)	(339 742)	(11 659)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	218 433	190 900	82 629

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-	-
Otrzymane odsetki	6 206	14 097	14 772
Inne wpływy	-	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	(12 512)	-	(7 667)
Otrzymane dywidendy	-	43 228	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(402 166)	(411 942)	(463 696)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-	182 170
Nabycie akcji własnych	-	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	450 000	375 000
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	(125 000)	(75 000)
Odsetki zapłacone od dłużnych papierów wartościowych	(65 619)	(39 677)	(15 601)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	256 286	9 220	147 981
Spłaty kredytów i pożyczek	(90 125)	(95 745)	(146 004)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 848)	(1 156)	(929)
Odsetki zapłacone	(7 135)	(10 421)	(182)
Odsetki od lokat (od środków z nadwyżki finansowej)	9 430	11 947	11 439
Inne wpływy/wydatki	-	-	(707)
Dywidendy wypłacone	(20 013)	(20 013)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	80 976	179 155	478 167
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(362 048)	4 635	364 381
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	533 959	529 324	164 943
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	(904)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	171 007	533 959	529 324

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

1.6. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2011 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających przepływy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2011 roku	14 295	-	733 348	65	276 512	165 387	1 189 607
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	14 295	-	733 348	65	276 512	165 387	1 189 607
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2011 roku							
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	(20 013)	(20 013)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	140 375	(145 374)	(4 999)
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	140 375	(165 387)	(25 012)
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku	-	-	-	-	-	92 891	92 891
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku	-	-	-	(65)	(19 283)	-	(19 348)
Razem całkowite dochody	-	-	-	(65)	(19 283)	92 891	73 543
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2011 roku	14 295	-	733 348	-	397 604	92 891	1 238 138

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 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 błędów 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 do 31.12.2010 roku							
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	-
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 roku	-	-	-	(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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2009 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 01.01.2009 roku	13 430	-	551 178	(11 651)	149 776	58 469	761 202
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	13 430	-	551 178	(11 651)	149 776	58 469	761 202
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2009 roku							
Emisja akcji	865	-	182 170	-	-	-	183 035
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	53 469	(58 469)	(5 000)
Razem transakcje z właścicielami	865	-	182 170	-	53 469	(58 469)	178 035
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku	-	-	-	-	-	98 279	98 279
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku	-	-	-	11 792	-	-	11 792
Razem całkowite dochody	-	-	-	11 792	-	98 279	110 071
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							-
Saldo na dzień 31.12.2009 roku	14 295	-	733 348	141	203 246	98 279	1 049 309

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2. INFORMACJE OGÓLNE

2.1. INFORMACJE O SPÓŁCE

PBG SA jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PBG. Spółka została utworzona w dniu 02 stycznia 2004 roku na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 01 grudnia 2003 roku. Spółka prowadzi działalność na terytorium całego kraju na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych. Wpisana jest 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 są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Siedziba Spółki mieści się przy ulicy Skórzewskiej 35 w Wysogotowie k/Poznania, 62-081 Przeźmierowo. Siedziba Spółki jest jednocześnie podstawowym miejscem prowadzenia działalności. 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.

2.2. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Skład **Zarządu** Spółki PBG S.A. oraz **Rady Nadzorczej** Spółki PBG S.A. na dzień 31.12.2011 roku, 31.12.2010 roku i 31.12.2009 roku przedstawia poniższa tabela:

Na dzień 31.12.2011 roku	
Skład Zarządu	Skład Rady Nadzorczej
Jerzy Wiśniewski - Prezes Zarządu	Maciej Bednarkiewicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Przemysław Szkudlarczyk - Wiceprezes Zarządu	Małgorzata Wiśniewska - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Tomasz Tomczak - Wiceprezes Zarządu	Dariusz Sarnowki - Sekretarz Rady Nadzorczej
Mariusz Łożyński - Wiceprezes Zarządu	Adam Strzelecki - Członek Rady Nadzorczej
	Marcin Wierzbicki - Członek Rady Nadzorczej
Na dzień 31.12.2010 roku	
Skład Zarządu	Skład Rady Nadzorczej
Jerzy Wiśniewski - Prezes Zarządu	Maciej Bednarkiewicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Woroch - Wiceprezes Zarządu	Małgorzata Wiśniewska - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Przemysław Szkudlarczyk - Wiceprezes Zarządu	Dariusz Sarnowki - Sekretarz Rady Nadzorczej
Tomasz Tomczak - Wiceprezes Zarządu	Adam Strzelecki - Członek Rady Nadzorczej
Mariusz Łożyński - Wiceprezes Zarządu	Marcin Wierzbicki - Członek Rady Nadzorczej

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Na dzień 31.12.2009 roku	
Skład Zarządu	Skład Rady Nadzorczej
Jerzy Wiśniewski - Prezes Zarządu	Maciej Bednarkiewicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Woroch - Wiceprezes Zarządu	Jacek Kseń - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Przemysław Szkudlarczyk - Wiceprezes Zarządu	Wiesław Lindner - Sekretarz Rady Nadzorczej
Tomasz Tomczak - Wiceprezes Zarządu	Dariusz Sarnowki - Członek Rady Nadzorczej
Mariusz Łożyński - Wiceprezes Zarządu	Adam Strzelecki - Członek Rady Nadzorczej

W dniu 12 grudnia 2011 roku Pan Tomasz Woroch złożył na ręce Przewodniczącego Rady Nadzorczej rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu PBG SA.

W dniu 2 kwietnia 2012 roku Pan Marcin Wierzbicki, a w dniu 3 kwietnia Pan Adam Strzelecki złożyli rezygnację z pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej PBG SA.

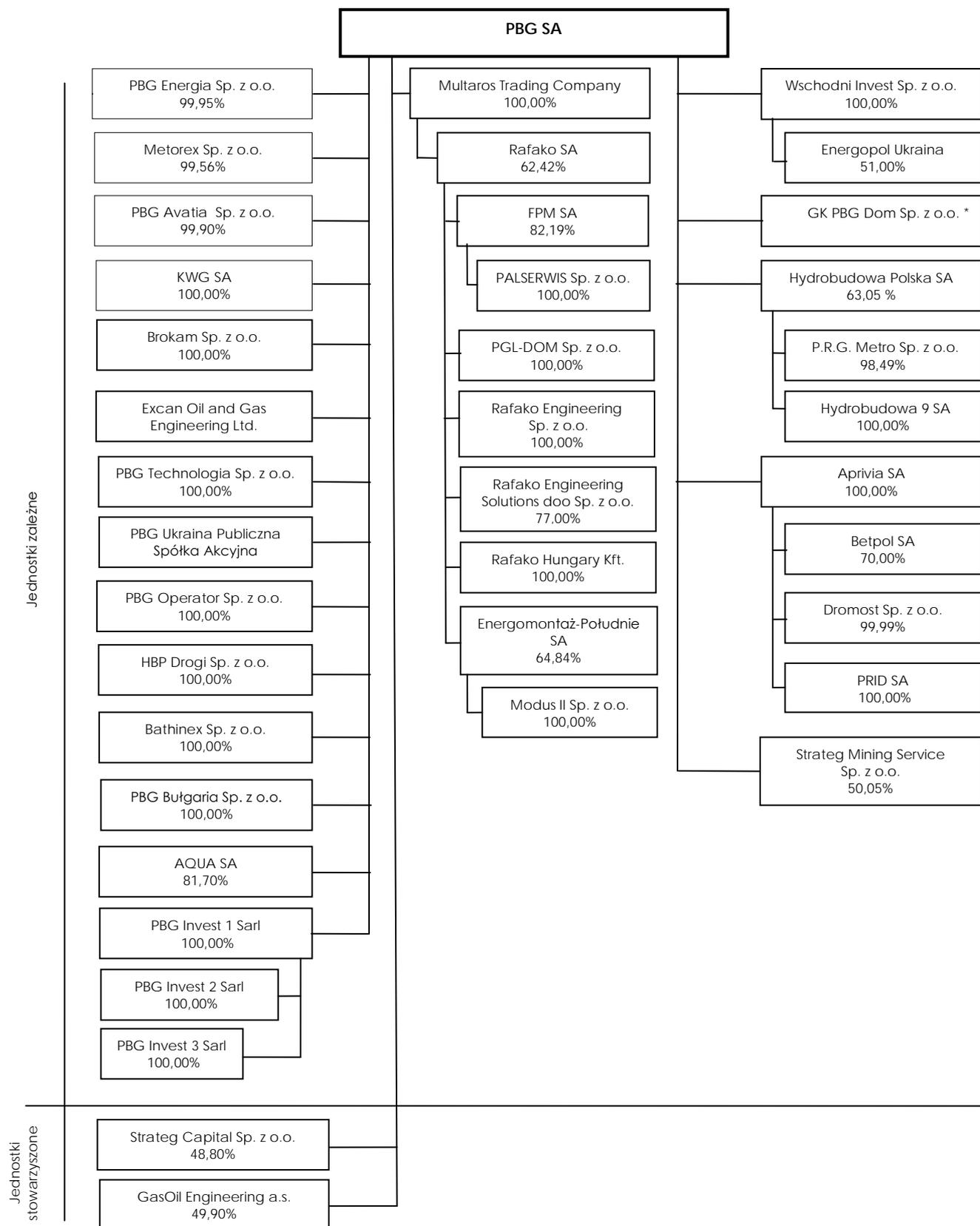
Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 3 kwietnia 2012 roku powołało w skład Rady Nadzorczej PBG SA Pana Andreasa Madeja oraz Pana Piotra Bienia.

2.3. CHARAKTER DZIAŁALNOŚCI

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność w zakresie inżynierii z obszaru gazu ziemnego, ropy naftowej oraz paliw i związane z nią doradztwo techniczne (PKD 71.12 Z).

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

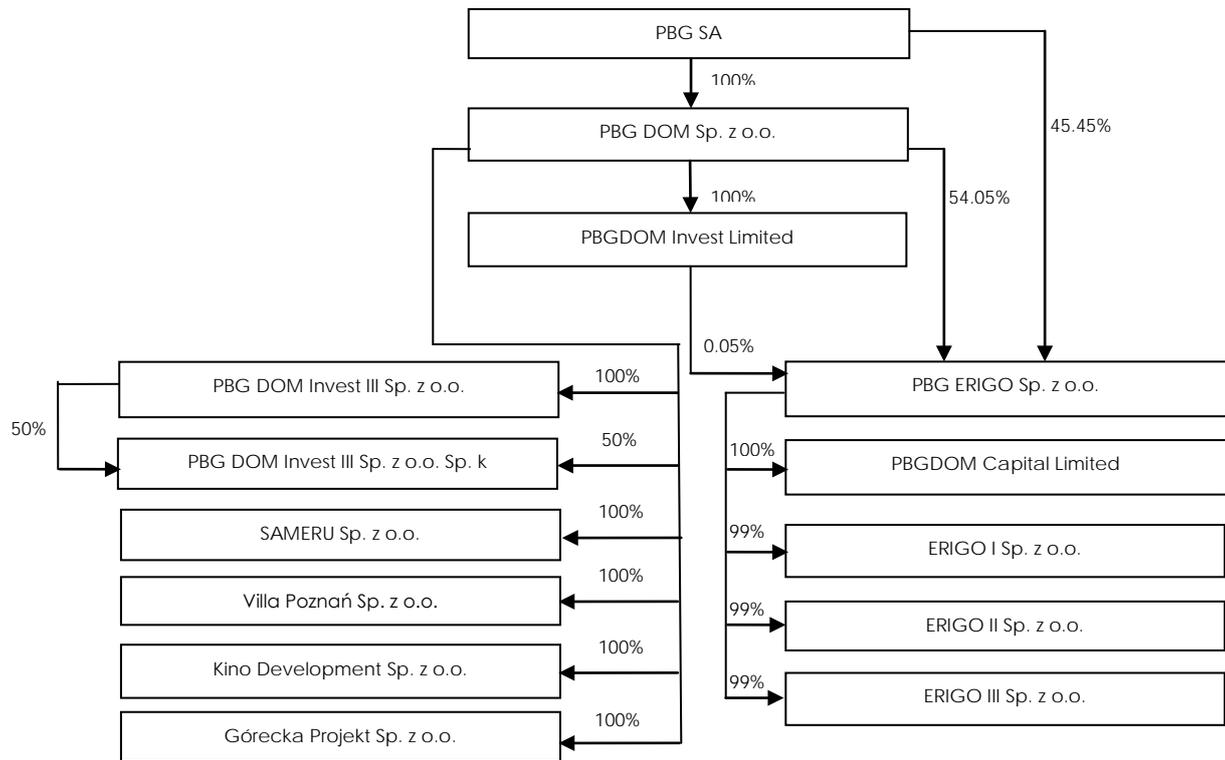
STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2011



* Strukturę Grupy Kapitałowej PBG Dom przedstawiono na schemacie poniżej.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Schemat Grupy Kapitałowej PBG Dom na dzień 31.12.2011



Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2.4. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 27 kwietnia 2012 roku (patrz punkt 9).

2.5. INFORMACJE O PODSTAWIE SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

2.5.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe Spółki PBG SA sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2011 roku.

2.5.2. WALUTA SPRAWOZDAWCZA ORAZ ZASTOSOWANY POZIOM ZAOKRĄGLEŃ

Walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego Spółki PBG S.A. jest złoty polski, który stanowi walutę funkcjonalną i walutę prezentacji, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

2.5.3. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Obecny poziom zadłużenia Spółki PBG oraz Grupy kapitałowej jest istotnie wyższy od poziomów odnotowywanych w poprzednich latach obrotowych. Przyczyną znaczącego wzrostu zadłużenia zewnętrznego jest przede wszystkim realizacja dużych kontraktów drogowych, w postaci budowy autostrad A-1 i A-4.

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

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

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

sfinansowania tej akwizycji z posiadanych linii kredytowych oraz za środków własnych. W sumie cena nabycia pakietu 66% akcji RAFAKO SA do dnia 31.12. 2011 roku wyniosła 560,3 mln zł, od dnia bilansowego nastąpiło nabycie kolejnych akcji o wartości 33 mln zł. Zatem na dzień przekazania niniejszego sprawozdania finansowego wartość posiadanych akcji wyniosła 592,7 mln zł.

Dodatkowym czynnikiem, który wpłynął istotnie na obniżenie zdolności Grupy PBG do finansowania kapitału obrotowego, było dokonanie płatności przez jeden z banków obsługujących Grupę PBG na rzecz Alstom Power sp. z o.o. z tytułu gwarancji w kwocie 135 mln zł. W ocenie spółki PBG, płatność ta została dokonana z naruszeniem prawa, a racji swoich Grupa PBG będzie dochodziła w postępowaniu arbitrażowym.

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

W celu poprawy tej sytuacji Zarząd spółki PBG S.A. rozpoczął:

1. proces związany z pozyskaniem dodatkowego kapitału oraz finansowania;
2. proces redukcji zadłużenia;
3. proces reorganizacji Grupy PBG.

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

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

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

Jednocześnie Spółka spełniła zarówno na dzień bilansowy jak i do dnia podpisania niniejszego sprawozdania wszystkie warunki wynikające z umów kredytowych za wyjątkiem warunku dotyczącego utrzymania rentowności netto. Zarząd Spółki monitoruje i przestrzega dodatkowych warunków zawartych w umowach kredytowych (covenants) określonych dla całej Grupy Kapitałowej PBG SA, również z poziomu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki, a także na bieżąco analizuje zdolność płatniczą Spółki, w kontekście ewentualnej wymagalności zobowiązań kredytowych, uwarunkowanych spełnieniem covenants przez Grupę Kapitałową PBG S.A. Wierzyciele są na bieżąco informowani o danych finansowych będących podstawą wyliczenia wskaźników a także o występujących zagrożeniach niespełnienia wskaźników.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

Ponadto mając na względzie powyżej przedstawione okoliczności, w ocenie Zarządu PBG S.A., na dzień zatwierdzenia niniejszego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Grupy PBG nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółki z Grupy PBG.

Sprawozdanie to będzie dostępne na stronie internetowej Spółki PBG SA pod adresem <http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/informacje-ogolne/raporty-okresowe.html> w terminie zgodnym z raportem bieżącym dotyczącym terminów przekazania jednostkowego raportu rocznego i skonsolidowanego raportu rocznego za 2011 rok.

2.5.4. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd PBG SA oświadcza, że wedle swej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi w PBG SA zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki, jego wynik finansowy oraz że sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209 poz.1744) i obejmują okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2010 i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku.

Zarząd PBG SA oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełnili warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd PBG SA zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą 29.03.2011 r .

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

2.6. ZMIANY STANDARDÓW LUB INTERPRETACJI

2.6.1. ZMIANY STANDARDÓW LUB INTERPRETACJI OBOWIĄZUJĄCE I ZASTOSOWANE OD 2011 ROKU

Na zasady rachunkowości przyjęte do sporządzenia sprawozdania finansowego wpływ mają poniższe nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 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. Zmiana precyzuje, w jaki sposób należy ujmować określone prawa poboru w sytuacji, gdy emitowane instrumenty finansowe są denominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta.
- 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 byłby 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 Spółki ani w prezentacji sprawozdań finansowych.

2.6.2. STANDARDY I INTERPRETACJE NIEOBOWIĄZUJĄCE, ZATWIERDZONE DO STOSOWANIA PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie skorzystano z dobrowolnego wcześniejszego zastosowania standardu lub interpretacji.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- Zmiany do MSSF 7 – ujawnianie informacji- przeniesienie aktywów finansowych. Opublikowane w dniu 7 października 2010 roku przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, regulacje uzupełniają dotychczasowe wymogi ujawnień. Celem poprawki jest zwiększenie przejrzystości informacji dotyczących ryzyka transakcji, w których składnik aktywów został przekazany. Poprawka do MSSF 7 rozszerza zakres obowiązkowych ujawnień o informacje dotyczące przeniesionych aktywów finansowych, które nie zostały usunięte w całości ze sprawozdania finansowego. Dodatkowe ujawnienia obejmują charakter i wartość bilansową przeniesionych aktywów oraz opis ryzyk i korzyści z nimi związanych. Zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku i później.

2.6.3. OPUBLIKOWANE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ZATWIERDZONE PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. Rada rozpoczęła proces zastępowania MSR 39 nowym standardem dotyczącym instrumentów finansowych. Ma to na celu uproszczenie zasad odnoszących się do instrumentów finansowych. Cały proces zastąpienia dotychczasowego standardu został podzielony na trzy etapy. Standard będzie obowiązywał dla sprawozdań za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku.
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”. Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla MSSF po raz pierwszy. Standard będzie obowiązywał dla sprawozdań za okresy rozpoczynające się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie.
- Zmiany do MSR 12 „Podatek odroczony”. Zmieniony standard reguluje w jaki sposób kalkulować podatek odroczony w przypadkach gdy prawo podatkowe odmiennie traktuje odzyskanie wartości nieruchomości inwestycyjnej poprzez jej wykorzystanie (czynsze) i zbycie, a jednostka nie ma planów co do jej zbycia. Zmiana MSR 12 powoduje wycofanie interpretacji SKI 12, ponieważ jej regulacje zostały włączone do standardów. Zmiana obowiązuje dla sprawozdań za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2012 roku lub później. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
- MSSF 10 – Skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zastępuje SKI 12 „konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia” oraz MSR 27 „skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe” w zakresie sprawozdań skonsolidowanych. Celem wprowadzenia standardu było przede wszystkim ujednoczenie definicji kontroli, która ze względu na występującą niespójność pomiędzy MSR 27 oraz SKI 12 w różny sposób była interpretowana przez jednostki gospodarcze. Standard obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.
- MSSF 11 – Wspólne umowy. Nowy standard zastępuje dotychczasowy standard MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” oraz SKI 13 „Wspólnie kontrolowane jednostki- niepieniężny wkład wspólników”. MSSF 11 wskazuje dwa rodzaje wspólnych porozumień: wspólną działalność oraz wspólne przedsięwzięcia. Kwalifikacji do konkretnej kategorii dokonuje się na podstawie analizy praw i obowiązków stron umowy. Standard likwiduje niespójność eliminując, jako metodę ujmowania wspólnego przedsięwzięcia konsolidację proporcjonalną, pozostawiając wyłącznie wycenę udziałów w podmiocie współkontrolowanym przez wspólnika metodą praw własności.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

- MSSF 12 – Ujawnianie informacji o zaangażowaniu w innych jednostkach. MSSF 12 będzie miał zastosowanie w jednostkach posiadających udziały w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach, jednostkach stowarzyszonych lub niekonsolidowanych jednostkach ustrukturyzowanych. Nowy standard dotyczy ujawnień znajdujących się obecnie w MSR 27, MSR 28 i MSR 31, celem wprowadzenia zmian jest zapewnienie użytkownikom sprawozdań finansowych możliwości lepszej oceny natury ryzyk związanych z posiadanymi przez jednostkę udziałami oraz zrozumienie wpływu tych udziałów na sytuację finansową, zysk lub stratę oraz przepływy inwestora. Standard obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. W ocenie Spółki standard dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego i może wpłynąć na prezentowane ujawnienia.
- MSSF 13 – Wycena do wartości godziwej. MSSF 13 wprowadza nową definicję wartości godziwej. Definiuje wartość godziwą jako cenę, którą otrzymałby sprzedający składnik aktywów lub zapłaciłby przekazując zobowiązanie w zwykłej transakcji pomiędzy uczestnikami rynku dokonanej w dniu wyceny (tzw.cena wyjścia). Konsekwentnie standard zawiera wytyczne co do sposobu dokonywania wyceny do wartości godziwej, zarówno na moment początkowego ujęcia jak i na kolejne dni kończące okresy sprawozdawcze. W obecnych standardach szeroki zakres ujawnień dotyczący wyceny do wartości godziwej dotyczy głównie instrumentów finansowych. Zastosowanie MSSF 13 spowoduje objęcie takim zakresem ujawnień również innych składników aktywów i zobowiązań, które podlegają wycenie do wartości godziwej. Standard obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. Spółka ocenia, że MSSF 13 będzie miał wpływ na prezentację ujawnień dotyczących wyceny do wartości godziwej w sprawozdaniach finansowych, jednak będzie on uzależniony od posiadanych na dzień zastosowania aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej.
- MSR 19 – Świadczenia pracownicze – poprawki wprowadzone do standardu wprowadzają istotne zmiany w zakresie rachunkowości programów określonych świadczeń pracowniczych. Wyeliminowana została między innymi tzw. metoda korytarzowa umożliwiająca odroczenie rozpoznawania zysków/strat aktuarialnych. Zmiana w standardzie dotyczy również sposobu prezentacji zmian powstających w wartości aktywów i zobowiązań określonych programów świadczeń. Wprowadzono między innymi zasadę ujmowania zmian powstających w wyniku ponownej wyceny aktywów i zobowiązań programu w pozycji innych całkowitych dochodów. Zmieniony MSR 19 obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

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

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej. Wartość bilansowa ujętych zabezpieczanych aktywów i zobowiązań jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i zobowiązania są zabezpieczone.

3.1.1. ZASADA PRZEWAGI TREŚCI NAD FORMĄ

Zasada przewagi treści nad formą oznacza, że sprawozdanie finansowe powinno przedstawiać informacje odzwierciedlające ekonomiczną treść zdarzeń i transakcji, a nie tylko ich formę prawną.

3.2. PREZENTACJA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest zgodnie z MSR 1 (patrz również punkt 2.7.1 powyżej). Spółka prezentuje odrębnie „Rachunek zysków i strat”, który zamieszczony jest bezpośrednio przed „Sprawozdaniem z całkowitych dochodów”. „Rachunek zysków i strat” prezentowany jest w wariantach kalkulacyjnym, natomiast „Rachunek przepływów pieniężnych” sporządzany jest metodą pośrednią.

W przypadku retrospektywnego wprowadzenia zmian zasad rachunkowości lub korekty błędów, Spółka prezentuje bilans sporządzony dodatkowo na początek okresu porównawczego.

3.3. SEGMENTY OPERACYJNE

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

Zgodnie z MSSF 8 wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Spółki. Zarząd Spółki analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku (straty) z działalności operacyjnej. Pomiar wyników segmentów operacyjnych stosowany w kalkulacjach zarządczych zbieżny jest z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

Spółka prezentuje przychody ze sprzedaży, koszty oraz wynik (marżę brutto) w podziale na 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.

3.4. POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

Transakcje połączenia jednostek gospodarczych, wchodzące w zakres MSSF 3, rozliczane są metodą nabycia.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Na dzień objęcia kontroli aktywa i pasywa jednostki przejmowanej są wyceniane według wartości godziwej oraz zgodnie z MSSF 3 identyfikowane są aktywa i zobowiązania, wraz z zobowiązaniami warunkowymi, bez względu na to czy były one ujawniane w sprawozdaniu finansowym przed przejęciem. Nadwyżka ceny nabycia (koszt połączenia) ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach bilansu jako wartość firmy. Wartość firmy odpowiada płatności dokonanej przez przejmującego w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć. Po początkowym ujęciu wartość firmy zostaje wyceniona według ceny nabycia pomniejszonej o łączne odpisy z tytułu utraty wartości.

W przypadku gdy cena nabycia (koszt połączenia) jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest niezwłocznie w rachunku zysków i strat. Spółka ujmuje zysk z przejęcia w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

W przypadku połączeń jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, PBG SA rozlicza takie transakcje metodą łączenia udziałów w następujący sposób:

- aktywa i pasywa jednostki przejmowanej ujmowane są w wartości bilansowej. Za wartość bilansową uznaje się raczej tę wartość, która określona została pierwotnie przez podmiot kontrolujący, niż wartości wynikające z jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki przejmowanej,
- wartości niematerialne oraz zobowiązania warunkowe ujmowane są na zasadach stosowanych przez jednostkę przed połączeniem, zgodnie z właściwymi MSSF,
- nie powstaje wartość firmy - różnica pomiędzy kosztem połączenia, a nabytym udziałem aktywów netto jednostki kontrolowanej ujmowana jest bezpośrednio w kapitale, w pozycji kapitał zapasowy,
- udziały mniejszości wyceniane są w proporcji do wartości bilansowej aktywów netto kontrolowanej jednostki,
- dokonywane jest przekształcenie danych porównawczych w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek okresu porównawczego. Jeżeli data powstania stosunku podporządkowania nad jednostką jest późniejsza niż początek okresu porównawczego, dane porównawcze prezentowane są od momentu, kiedy po raz pierwszy powstał stosunek podporządkowania.

3.5. TRANSAKCJE W WALUTACH OBCYCH

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotym polskim (PLN), który jest również walutą funkcjonalną Spółki PBG SA.

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji (kurs spot).

Na dzień bilansowy pozycje pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego kursu zamknięcia (kursu natychmiastowej realizacji, wykonania) tzn. po kursie banku wiodącego dla Spółki z pierwszego notowania z dnia bilansowego.

Niepieniężne pozycje bilansowe wyrażone w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Różnice kursowe powstałe z rozliczenia transakcji lub przeliczenia pozycji pieniężnych innych niż instrumenty pochodne, ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych w kwocie netto, za wyjątkiem różnic kursowych kapitalizowanych w wartości aktywów w przypadkach określonych zasadami rachunkowości (przedstawione w punkcie dotyczącym kosztów finansowania zewnętrznego).

Różnice kursowe z wyceny instrumentów pochodnych wyrażonych w walucie obcej ujmowane są w rachunku zysków i strat, o ile nie stanowią zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne ujmowane są zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

3.6. KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

Koszty finansowania, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości, która koryguje koszty odsetek.

3.7. WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy ujmowana jest jako nadwyżka ceny nabycia (kosztu połączenia) ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki przejmowanej (patrz podpunkt dotyczący połączeń jednostek gospodarczych). Wartości firmy nie amortyzuje się, zamiast tego corocznie przeprowadzany jest test na utratę wartości zgodnie z MSR 36 (patrz podpunkt dotyczący utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych).

4. SZCZEGÓŁOWE ZASADY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW

4.1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartości niematerialne obejmują znaki towarowe, patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe, koszty prac rozwojowych oraz pozostałe wartości niematerialne, które spełniają kryteria ujęcia określone w MSR 38. W pozycji tej wykazywane są również wartości niematerialne, które nie zostały jeszcze oddane do użytkowania (wartości niematerialne w trakcie wytwarzania) oraz zaliczki na zakup wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne na dzień bilansowy wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Okresy użytkowania poszczególnych wartości niematerialnych poddawane są corocznej weryfikacji, a w razie konieczności korygowane od początku następnego roku obrotowego.

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

PBG SA	okres
Znaki towarowe	2-5 lat
Patenty i licencje	2-5 lat
Oprogramowanie komputerowe	2-5 lat
Pozostałe wartości niematerialne	2-5 lat

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane, lecz corocznie są poddawane testom na utratę wartości. W Spółce nie występują wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

Koszty związane z utrzymaniem oprogramowania, ponoszone w okresach późniejszych, ujmowane są jako koszt okresu w momencie ich poniesienia.

Koszty prac badawczych są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Nakłady bezpośrednio związane z pracami rozwojowymi ujmowane są jako wartości niematerialne, tylko wtedy gdy spełnione są następujące kryteria:

- ukończenie składnika wartości niematerialnych jest wykonalne z technicznego punktu widzenia tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- Spółka zamierza ukończyć składnik oraz jego użytkowanie bądź sprzedaż,
- Spółka jest zdolna do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- składnik wartości niematerialnych będzie przynosił korzyści ekonomiczne, a Spółka potrafi tę korzyść udowodnić m.in. poprzez istnienie rynku lub użyteczność składnika dla potrzeb Spółki,
- dostępne są Spółce środki techniczne, finansowe i inne niezbędne do ukończenia prac rozwojowych w celu sprzedaży lub użytkowania składnika,
- nakłady poniesione w trakcie prac rozwojowych można wiarygodnie wycenić i przyporządkować do danego składnika wartości niematerialnych.

Nakłady ponoszone na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Ocena przyszłych korzyści odbywa się na podstawie zasad określonych w MSR 36.

Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego, zgodnie z którym składniki aktywów są ujmowane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Zakończone prace rozwojowe są amortyzowane liniowo przez przewidywany okres uzyskiwania korzyści.

Zyski lub straty wynikłe ze zbycia wartości niematerialnych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych wartości niematerialnych i są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

Zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości przedstawiono szczegółowo w punkcie 4.4.

Zaliczki przekazane na zakup wartości niematerialnych prezentowane są w sprawozdaniu finansowym Spółki w pozycji bilansu – wartości niematerialne.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4.2. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

- które są utrzymywane przez Spółkę w celu wykorzystywania ich w procesie produkcyjnym, przy dostawach towarów i świadczeniu usług lub w celach administracyjnych,
- które będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok,
- w stosunku do których istnieje prawdopodobieństwo, iż Spółka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątkowym,
- których wartość można określić w sposób wiarygodny.

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Cenę nabycia zwiększają wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania.

Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe, wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy lub montażu i przekazania środka trwałego do używania. W przypadku trwałego zaniechania dokonywania nakładów na środki trwałe w budowie, ogół poniesionych kosztów związanych z wykonywanymi dotychczas pracami obciąża koszty okresu. Dopuszcza się zawieszenie inwestycji w przypadku, jeżeli istnieje uzasadniony zamiar kontynuowania tej inwestycji w okresach następnych. Zawieszenia inwestycji dokonuje się na podstawie decyzji Zarządu Spółki.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, który dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi:

PBG SA	okres
Grunty(prawa wieczystego użytkowania)	nie są amortyzowane
Budynki i budowle	40-50 lat
Maszyny i urządzenia	2-20 lat
Środki transportu	2-10 lat
Pozostałe środki trwałe	2,5-10 lat

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu, w którym środek trwały jest dostępny do użytkowania. Ekonomiczne okresy użyteczności oraz metody amortyzacji są weryfikowane raz w roku, powodując ewentualną korektę odpisów amortyzacyjnych w kolejnych latach.

Środki trwałe mogą być dzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częściami składową są również koszty generalnych przeglądów oraz istotne części zamienne i wyposażenie, jeżeli będą wykorzystywane przez okres dłuższy niż rok. Bieżące koszty utrzymania poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży, likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

Zaliczki przekazane na zakup rzeczowych aktywów trwałych prezentowane są w sprawozdaniach finansowych PBG w pozycji bilansu – rzeczowe aktywa trwałe.

Zgodnie z polityką Spółki prawo wieczystego użytkowania gruntów nabyte w drodze decyzji administracyjnej wprowadzane jest do bilansu w wartości godziwej. Za wartość godziwą prawa przyjmuje się jedną z dwóch wartości, wartość rynkową tego prawa, jeśli Spółka dysponuje takimi informacjami lub wartość ustaloną przez rzeczoznawcę.

Nadwyżkę ustalonej w ten sposób wartości godziwej ponad kwotę kosztów poniesionych na nabycie prawa wieczystego użytkowania gruntów w drodze decyzji administracyjnej wykazuje się drugostronnie w pasywach bilansu („zysk z lat ubiegłych”).

Prawo wieczystego użytkowania gruntów nabyte na rynku wtórnym jest wyceniane według ceny nabycia i nie podlega przeszacowaniu.

Prawo wieczystego użytkowania gruntu nie jest amortyzowane.

4.3. AKTYWA W LEASINGU

Umowy leasingu finansowego na mocy, których następuje przeniesienie na Spółkę zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane w kosztach okresu, w którym je poniesiono.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego amortyzowane są według takich samych zasad, jak stosowane do własnych aktywów Spółki. W sytuacji jednak, gdy brak wystarczającej pewności, że Spółka uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, wówczas dany składnik jest amortyzowany przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

4.4. UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Corocznemu testowi na utratę wartości podlegają następujące składniki aktywów:

- wartość firmy, przy czym po raz pierwszy test na utratę wartości przeprowadza się do końca okresu, w którym miało miejsce połączenie,

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania
- wartości niematerialne, które jeszcze nie są użytkowane.

W odniesieniu do pozostałych składników wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych dokonywana jest coroczna ocena, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. Podstawowe przesłanki pochodzące z zewnętrznych źródeł informacji świadczące o możliwości zaistnienia utraty wartości posiadanych aktywów to: znacznie większa utrata wartości rynkowej danego składnika aktywów odnotowana w ciągu okresu aniżeli można było się spodziewać w wyniku upływu czasu zwykłego użytkowania czy też gdy wartość bilansowa aktywów netto jednostki sporządzającej sprawozdanie finansowe jest wyższa od ich rynkowej kapitalizacji. Ponadto do najistotniejszych przesłanek zalicza się wystąpienie niekorzystnych zmian o charakterze technologicznym, rynkowym czy gospodarczym w otoczeniu, w którym Spółka prowadzi działalność.

Przesłanki pochodzące z wewnętrznych źródeł informacji, które powinny być brane pod uwagę przy ocenie wystąpienia utraty wartości posiadanych aktywów to przede wszystkim znaczny spadek rzeczywistych przepływów pieniężnych netto w stosunku do przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej przyjętych w budżecie czy też fakt, że nastąpiła utrata przydatności danego składnika aktywów lub jego fizyczne uszkodzenie.

W razie stwierdzenia, że jakieś zdarzenia lub okoliczności mogą wskazywać na trudność w odzyskaniu wartości bilansowej danego składnika aktywów, przeprowadzany jest test na utratę wartości.

Dla potrzeb przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywa grupowane są na najniższym poziomie, na jakim generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów lub grup aktywów (tzw. ośrodki wypracowujące przepływy pieniężne). Składniki aktywów samodzielnie generujące przepływy pieniężne testowane są indywidualnie.

Wartość firmy jest alokowana do tych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, z których oczekuje się korzyści synergii wynikających z połączenia jednostek gospodarczych, przy czym ośrodkami wypracowującymi przepływy pieniężne są co najmniej segmenty operacyjne.

Jeżeli wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których aktywa te należą, wówczas wartość bilansowa jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów.

Odpis z tytułu utraty wartości w pierwszej kolejności przypisywany jest do wartości firmy. Pozostała kwota odpisu obniża proporcjonalnie wartość bilansową aktywów wchodzących do ośrodka wypracowującego przepływy.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych.

Odpisy aktualizujące wartość firmy nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach. W przypadku pozostałych składników aktywów, na kolejne dni bilansowe oceniane są przesłanki wskazujące na możliwość odwrócenia odpisów aktualizujących. Odwrócenie odpisu ujmowane jest w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4.5. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Nieruchomość inwestycyjna jest utrzymywana w posiadaniu ze względu na przychody z czynszów oraz/ lub przyrost jej wartości i jest wyceniana w oparciu o model wartości godziwej.

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnej następuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji. Na kolejne dni bilansowe nieruchomość inwestycyjna jest wyceniana w wartości godziwej, określonej przez niezależnego rzeczoznawcę z uwzględnieniem lokalizacji oraz charakteru nieruchomości oraz aktualnych warunków rynkowych lub poddawane są testom na utratę wartości.

Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym wystąpiły zmiany, w pozycji pozostałych przychodów lub kosztów operacyjnych.

Nieruchomość inwestycyjną usuwa się z bilansu w momencie jej zbycia lub trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści ekonomicznych.

Zaliczki przekazane na zakup nieruchomości inwestycyjnej lub gruntowej, prezentowane są w sprawozdaniu finansowym Spółki w pozycji bilansu – nieruchomości inwestycyjne.

4.6. NIEODNAWIALNE ZASOBY NATURALNE

Nieodnawialne zasoby naturalne początkowo ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Cenę nabycia zwiększają wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem lub przystosowywaniem tego aktywa do użytkowania.

Koszty poniesione po dacie przyjęcia nieodnawialnych zasobów naturalnych do ewidencji (użytkowania) ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Po początkowym ujęciu nieodnawialne zasoby naturalne wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Amortyzacja liczona jest w sposób naturalny.

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa nieodnawialnych zasobów naturalnych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tego aktywa pod kątem ewentualnej utraty wartości. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji „pozostałe koszty operacyjne”.

Dana pozycja nieodnawialnych zasobów naturalnych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania nieodnawialnych zasobów naturalnych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży, a wartością netto tych aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

4.7. INSTRUMENTY FINANSOWE

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która skutkuje powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i jednocześnie zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe jest wykazywane w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmuje się na dzień zawarcia transakcji.

Składnik aktywów finansowych wyłącza się z bilansu w przypadku, gdy wynikające z zawartej umowy prawa do korzyści ekonomicznych i ryzyka z niej wynikające zostały zrealizowane, wygasły lub Spółka się ich zrzekła.

Spółka wyłącza z bilansu zobowiązanie finansowe wtedy, gdy zobowiązanie wygasło, to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe PBG wycenia w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych, poza kategorią aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Na dzień bilansowy aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane są według zasad przedstawionych poniżej.

4.7.1. AKTYWA FINANSOWE

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, Spółka klasyfikuje z podziałem na:

- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności oraz
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w rachunku zysków i strat lub w innych całkowitych dochodach.

Wszystkie aktywa finansowe, za wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy ze względu na wystąpienie przesłanek utraty ich wartości. Składnik aktywów finansowych podlega odpisom aktualizującym, jeżeli istnieją obiektywne dowody świadczące o utracie jego wartości. Przesłanki utraty wartości analizowane są dla każdej kategorii aktywów finansowych odrębnie, co zostało zaprezentowane poniżej.

Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, o ustalonych lub możliwych do określenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Aktywa finansowe kwalifikowane do kategorii pożyczek i należności wykazywane są w bilansie jako:

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- aktywa długoterminowe w pozycji „Należności długoterminowe” oraz „Pożyczki udzielone”
- aktywa krótkoterminowe w pozycjach „Pożyczki udzielone”, „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” oraz „Środki pieniężne”. Odpisy na należności wątpliwe szacowane są, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Znaczące salda należności podlegają indywidualnej ocenie w przypadku dłużników zalegających z zapłatą lub gdy uzyskano obiektywne dowody, że dłużnik może nie uiścić należności (np. trudna sytuacja finansowa dłużnika, proces sądowy przeciwko dłużnikowi, niekorzystne dla dłużnika zmiany otoczenia gospodarczego). Dla należności nie podlegających indywidualnej ocenie, przestanki utraty wartości analizowane są w ramach poszczególnych klas aktywów określonych ze względu na ryzyko kredytowe (wynikające np. z branży, regionu lub struktury odbiorców). Wskaźnik odpisów aktualizujących dla poszczególnych klas oparty jest zatem na zaobserwowanych w niedawnej przeszłości trendach dotyczących trudności w spłacie należności przez dłużników.

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat obejmują aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu lub wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat ze względu na spełnienie kryteriów określonych w MSR 39. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub, jeżeli Spółka zdecydowała na moment początkowego ujęcia o wycenie w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Aktywo lub zobowiązanie finansowe może zostać wyznaczone przez Spółkę na moment początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat tylko wówczas, gdy:

- kwalifikacja taka eliminuje lub znacząco zmniejsza niespójność w zakresie wyceny lub ujmowania, która powstawałaby, gdyby przyjęto inny sposób wyceny tych instrumentów finansowych lub inny sposób ujęcia związanych z nimi zysków lub strat lub
- grupa instrumentów finansowych jest odpowiednio zarządzana, a wyniki tej grupy oceniane są w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowanymi zasadami zarządzania ryzykiem lub strategią inwestycyjną.

Do tej kategorii zaliczane są wszystkie instrumenty pochodne wykazywane w bilansie w odrębnej pozycji „Pozostałe aktywa finansowe” – głównie certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych - za wyjątkiem pochodnych instrumentów zabezpieczających ujmowanych zgodnie z rachunkowością zabezpieczeń.

Instrumenty należące do tej kategorii wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w rachunku zysków i strat. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych określone są przez zmianę wartości godziwej ustalonej na podstawie bieżących na dzień bilansowy cen pochodzących z aktywnego rynku lub na podstawie technik wyceny, jeżeli aktywny rynek nie istnieje.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których Spółka ma zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do pożyczek i należności.

W tej kategorii PBG ujmuje obligacje i inne papiery dłużne utrzymywane do terminu wymagalności, wykazywane w bilansie w pozycji „Pozostałych aktywów finansowych”.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

wystąpienia utraty wartości inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności (np. ocena zdolności kredytowej spółek emitujących obligacje), aktywa wyceniane są w wartości bieżącej szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Zmiany wartości bilansowej inwestycji, łącznie z odpisami aktualizującymi z tytułu utraty wartości, ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub nie kwalifikują się do żadnej z powyższych kategorii aktywów finansowych.

W tej kategorii Spółka ujmuje notowane obligacje niutrzymywane do terminów wymagalności oraz akcje spółek innych niż spółki zależne lub stowarzyszone. Aktywa te w bilansie wykazywane są w pozycji „Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe”.

Akcje spółek nienotowanych wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości, ze względu na brak możliwości wiarygodnego oszacowania ich wartości godziwej. Odpisy aktualizujące ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Wszystkie inne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w wartości godziwej. Zyski i straty z wyceny ujmowane są jako inne całkowite dochody i kumulowane w kapitale z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości oraz różnic kursowych od aktywów pieniężnych, które ujmowane są w rachunku zysków i strat. W rachunku zysków i strat ujmowane są również odsetki, które byłyby rozpoznane przy wycenie tych składników aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmowane jest w innych całkowitych dochodach, za wyjątkiem odpisów aktualizujących wartość instrumentów dłużnych, których odwrócenie ujmowane jest w rachunku zysków i strat, jeżeli wzrost wartości instrumentu może być obiektywnie łączy z zdarzeniem następującym po rozpoznaniu utraty wartości.

W momencie wyłączenia składnika aktywów z bilansu, skumulowane zyski i straty, ujęte poprzednio w innych całkowitych dochodach, przenoszone są z kapitału własnego do rachunku zysków i strat oraz prezentowane są w innych całkowitych dochodach jako reklasyfikacja z tytułu przeniesienia do wyniku finansowego.

Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone

Za *Jednostki zależne* PBG SA uznaje te jednostki, w odniesieniu do których Spółka ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną w celu uzyskania korzyści z ich działalności. Kierowanie to odbywa się poprzez posiadanie większości w ogólnej liczbie głosów w organach stanowiących tych jednostek tj. zarządach jednostek i ich radach nadzorczych. Przy dokonywaniu oceny czy Spółka kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie oraz wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Inwestycje w jednostki stowarzyszone to z kolei takie inwestycje, na które Spółka wywiera znaczący wpływ, lecz nie sprawuje nad nimi kontroli.

Inwestycje w jednostkach zależnych i jednostkach stowarzyszonych zgodnie z MSSF 5, Spółka ujmuje w cenie nabycia.

Inwestycja w jednostkach współzależnych

Spółka posiada udziały w jednostkach, które kwalifikuje zgodnie z MSR 31 jako udziały we wspólnych przedsięwzięciach. Standard ten szczegółowo określa zasady wykazywania udziałów we wspólnych

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

przedsięwzięciach oraz wykazywania aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów wspólnych przedsięwzięć w sprawozdaniach finansowych.

- Wspólnie kontrolowany podmiot

Podmiotem wspólnie kontrolowanym jest wspólne przedsięwzięcie, które wymaga ustanowienia osoby prawnej, spółki osobowej czy innego podmiotu, w którym każdy ze wspólników przedsięwzięcia posiada udział. Podmiot taki działa na takich samych zasadach, jak inne jednostki gospodarcze, z wyjątkiem tego, że ustalenia umowne pomiędzy wspólnikami przedsięwzięcia ustanawiają wspólną kontrolę nad działalnością gospodarczą podmiotu.

Podmiot wspólnie kontrolowany kontroluje aktywa wspólnego przedsięwzięcia, zaciągga zobowiązania, ponosi koszty i generuje przychody. Może on zawierać umowy we własnym imieniu oraz pozyskiwać środki finansowe w celu przeznaczenia ich na działalność wspólnego przedsięwzięcia. Każdy ze wspólników przedsięwzięcia ma prawo do udziału w wynikach działalności wspólnie kontrolowanego podmiotu, chociaż niektóre wspólnie kontrolowane podmioty mają również prawo do udziału w produkcji wspólnego przedsięwzięcia.

Wspólnie kontrolowany podmiot prowadzi swoją własną ewidencję księgową, sporządza i prezentuje sprawozdania finansowe w taki sam sposób, jak inne jednostki gospodarcze, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Wspólne przedsięwzięcie, nazywane joint ventures, zdefiniowane zostało w par. 3 MSR 31 jako ustalenie umowne, na mocy którego dwie lub więcej stron podejmuje działalność gospodarczą podlegającą wspólnym kontroli.

Inwestycje w jednostkach współzależnych Spółka ujmuje w cenie nabycia.

4.7.2. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, wykazywane są w następujących pozycjach bilansu:

- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- leasing finansowy,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania
- pochodne instrumenty finansowe.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat Spółka zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat w działalności finansowej.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4.7.3. RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

Zgodnie z przyjętą w Spółce „strategią zarządzania ryzykiem” realizowane długoterminowe kontrakty budowlane rozliczane w walutach obcych, PBG ma obowiązek w celu maksymalnego ograniczenia wpływu ryzyka finansowego na wynik operacyjny stosować rachunkowość zabezpieczeń. Strategia zabezpieczenia zakłada zabezpieczanie pojedynczego kontraktu, z którego przyszłe wpływy będą realizowane w walucie obcej lub będą denominowane w walucie obcej. Podstawą strategii jest dopasowanie instrumentów zabezpieczających do planowanych transakcji z kontraktu zabezpieczanego, zawsze jednak z uwzględnieniem faktycznej ekspozycji netto, biorąc pod uwagę wyznaczony zgodnie z definicją kurs budżetowy, ewentualne wydatki walutowe, horyzont czasowy, rozkład ilościowy przepływów waluty w kwartałach.

Do podstawowych narzędzi zarządzania ryzykiem finansowym (zgodnie z przyjętą strategią) zaliczane są transakcje terminowe typu forward oraz transakcje IRS. Strategia dopuszcza także możliwość nabywania opcji walutowych i stopy procentowej.

Spółka stosuje określone zasady rachunkowości dla instrumentów pochodnych stanowiących zabezpieczenie przepływów pieniężnych. Zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń wymaga spełnienia przez Spółkę warunków określonych w MSR 39 dotyczących udokumentowania polityki zabezpieczeń, prawdopodobieństwa wystąpienia transakcji zabezpieczanej oraz efektywności zabezpieczenia.

Wszystkie pochodne instrumenty zabezpieczające wyceniane są w wartości godziwej. W części w jakiej dany instrument zabezpieczający stanowi efektywne zabezpieczenie, zmiana wartości godziwej instrumentu ujmowana jest w innych całkowitych dochodach i kumulowana w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne. Nieefektywną część zabezpieczenia ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat.

W momencie gdy pozycja zabezpieczana wpływa na rachunek zysków i strat, skumulowane zyski i straty z wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających, ujęte poprzednio w innych całkowitych dochodach, przenoszone są z kapitału własnego do rachunku zysków i strat. Reklasyfikacja prezentowana jest w „Sprawozdaniu z całkowitych dochodów” w pozycji „Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych - kwota przeniesiona do wyniku finansowego”.

Jeżeli transakcja zabezpieczana skutkuje ujęciem niefinansowych aktywów lub zobowiązań, zyski i straty z wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających, ujęte uprzednio w innych całkowitych dochodach, przenoszone są z kapitału własnego i uwzględniane w wycenie wartości początkowej (cenie nabycia) pozycji zabezpieczanej. Reklasyfikacja prezentowana jest w „Sprawozdaniu z całkowitych dochodów” w pozycji „Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych - kwota ujęta w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych”.

Jeżeli zaistniało prawdopodobieństwo, że planowana przyszła transakcja zabezpieczana nie zostanie zawarta, zyski i straty z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne niezwłocznie przenoszone są do rachunku zysków i strat.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4.8. ZAPASY

Do zapasów zalicza się:

- materiały,
- półfabrykaty i produkcję w toku,
- wyroby gotowe,
- towary
- zaliczki na zakup materiałów lub towarów zaliczanych do kategorii zapasów.

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/ kosztu wytworzenia oraz wartości netto możliwej do uzyskania. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia składają się koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Koszt wytworzenia wyrobów gotowych i produkcji w toku obejmuje koszty bezpośrednie (głównie materiały i robociznę) powiększone o narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych.

Rozchód wyrobów gotowych ujmowany jest z zastosowaniem metody średniej ważonej rzeczywistego kosztu wytworzenia. Rozchód materiałów i towarów ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze weszło - pierwsze wyszło” (FIFO).

Wartość netto możliwa do uzyskania jest to szacowana cena sprzedaży ustalana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

W przypadku działalności deweloperskiej wszystkie nakłady związane z realizacją zadania aktywowane są w zapasach jako produkcja w toku.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów obrotowych związane z utratą ich wartości lub wycena na dzień bilansowy obciążają pozostałe koszty operacyjne. W przypadku ustania przyczyny dokonania odpisu aktualizującego wartość rzeczowych składników obrotowych jest odnoszona na dobro pozostałych przychodów operacyjnych.

Okoliczności wskazujące na konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość zapasów to w szczególności:

- utrata wartości użytkowej zapasów (zniszczenie, przeterminowanie zapasów),
- stan zapasów przekracza zapotrzebowanie i możliwości zbycia przez Spółkę,
- niska rotacja zapasów,
- utrata wartości rynkowej na skutek stosowania przez konkurencję niższych cen sprzedaży.

Na każdy dzień bilansowy Spółka sporządza analizę wiekową zapasów w podziale na poszczególne asortymenty i ustala wysokość odpisów aktualizujących, które trzeba utworzyć.

Zaliczki przekazane na zakup zapasów prezentowane są w sprawozdaniu finansowym Spółki w pozycji bilansu – zapasy.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4.9. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty płatne na żądanie oraz krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności (do 3 miesięcy), łatwo wymienialne na gotówkę, dla których ryzyko zmiany wartości jest nieznaczne.

4.10. AKTYWA TRWAŁE I GRUPY AKTYWÓW NETTO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Aktywa trwałe (grupy aktywów trwałych) są klasyfikowane przez Spółkę jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w wyniku transakcji sprzedaży, a nie poprzez dalsze użytkowanie. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy składnik aktywów (grupa aktywów) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży, z zachowaniem normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wyceniane są w niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Niektóre aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, takie jak aktywa finansowe oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wyceniane są według tych samych zasad rachunkowości, jakie były stosowane przez Spółkę przed zaklasyfikowaniem do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży nie podlegają amortyzacji.

4.11. KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych akcji, zgodnie ze statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje Spółki nabyte i zatrzymane przez nią lub konsolidowane spółki zależne pomniejszają kapitał własny. Akcje własne wyceniane są w cenie nabycia.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej powstaje z nadwyżki ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji, pomniejszonej o koszty emisji.

Pozostałe kapitały obejmują:

- kapitał z tytułu ujęcia wyceny programów płatności akcjami
- kapitał z kumulacji innych całkowitych dochodów obejmujących:
 - ✓ przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej (patrz podpunkt dotyczący rzeczowych aktywów trwałych),
 - ✓ wycenę aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (patrz podpunkt dotyczący instrumentów finansowych),
 - ✓ wycenę instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne (patrz podpunkt dotyczący rachunkowości zabezpieczeń).

W zyskach zatrzymanych wykazywane są wyniki z lat ubiegłych (również te przekazane na kapitał uchwałami akcjonariuszy) oraz wynik finansowy bieżącego roku.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wszystkie transakcje z właścicielami Spółki prezentowane są osobno w „Zestawieniu zmian w kapitale własnym”.

4.12. PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI

W Spółce realizowane są programy motywacyjne, w ramach których kluczowym członkom kadry menedżerskiej przyznawane są akcje PBG lub akcje spółek zależnych.

Wartość wynagrodzenia za pracę kadry menedżerskiej określana jest w sposób pośredni poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych. Wartość godziwa akcji wyceniana jest na dzień przyznania, przy czym nierynkowe warunki nabycia uprawnień (osiągnięcie zakładanego poziomu wyniku finansowego) nie są uwzględniane w szacowaniu wartości godziwej akcji.

Koszt wynagrodzeń oraz drugostronnie zwiększenie kapitału własnego ujmowane jest na podstawie najlepszych dostępnych szacunków co do liczby akcji, do których nastąpi nabycie uprawnień w danym okresie. Spółka dokonuje korekty tych szacunków, jeżeli późniejsze informacje wskazują, że liczba przyznanych akcji różni się od wcześniejszych oszacowań. Korekty szacunków dotyczące liczby przyznanych akcji ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu – nie dokonuje się korekt poprzednich okresów.

Po zakończeniu realizacji programu motywacyjnego, kwota kapitału z wyceny przyznanych akcji przenoszona jest do kapitału ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, pomniejszona o koszty emisji akcji.

4.13. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Wykazywane w bilansie zobowiązania i rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują następujące tytuły:

- rezerwy na niewykorzystane urlopy
- krótkoterminowe świadczenia pracownicze
- inne długoterminowe świadczenia pracownicze, do których Spółka zalicza nagrody jubileuszowe oraz odprawy emerytalne.

4.13.1. KRÓTKOTERMINOWE ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Wartość zobowiązań z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych ustala się bez dyskonta i wykazuje w bilansie w kwocie wymaganej zapłaty.

4.13.2. REZERWY NA NIEWYKORZYSTANE URLOPY

Spółka tworzy rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, a które to uprawnienie narosło na dzień bilansowy.

Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów wyliczane są na podstawie faktycznej ilości dni niewykorzystanych urlopów w bieżącym okresie oraz powiększona o ilość dni niewykorzystanych urlopów z okresów poprzednich. Rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności ujmuje się jako rezerwy na

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

świadczenia pracownicze, po potrąceniu wszelkich kwot już zapłaconych. Rezerwa na koszty kumulowanych płatnych nieobecności stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

4.13.3. ODPRAWY EMERYTALNE I NAGRODY JUBILEUSZOWE

Zgodnie z systemami wynagradzania obowiązującymi w PBG pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika.

PBG tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów nabywania uprawnień przez pracowników.

Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia.

Wartość bieżąca rezerw na każdy dzień bilansowy jest szacowana

za pomocą prognozowanych uprawnień jednostki. Naliczone rezerwy są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są na danych historycznych.

Zyski i straty z obliczeń oraz koszty przeszłego zatrudnienia rozpoznawane są bezzwłocznie w rachunku zysków i strat.

4.14. REZERWY, ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Termin poniesienia oraz kwota wymagająca uregulowania może być niepewna.

Rezerwy tworzy się m.in. na następujące tytuły:

- udzielone gwarancje obsługi posprzedażowej produktów i wykonanych usług,
- toczące się postępowania sądowe oraz sprawy sporne,
- straty z umów budowlanych ujmowane zgodnie z MSR 11,
- restrukturyzacja, tylko jeżeli na podstawie odrębnych przepisów Spółka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy.

Rezerwy ujmuje się w wartości szacowanych nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku, na podstawie najbardziej wiarygodnych dowodów dostępnych na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, w tym dotyczących ryzyka oraz stopnia niepewności. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszt finansowy.

Rezerwy na udzielone gwarancje powstają z obowiązku wykonania (związanych z bieżącą działalnością), przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osobami, których kwotę można oszacować, mimo że data

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana. Rezerwy szacuje się na podstawie określonego przez Zarząd stopnia prawdopodobieństwa wystąpienia zobowiązania w przyszłości na podstawie analizy kosztów napraw gwarancyjnych realizowanych umów o usługę budowlaną. Rezerwy na udzielone gwarancje są tworzone w ciężar kosztu własnego kontraktu długoterminowego na podstawie stopnia zaawansowania kosztów bezpośrednich. Koszty związane z naliczaniem rezerw na udzielone gwarancje nie zwiększają podstawy stopnia zaawansowania realizacji umowy. W Spółce PBG rezerwy na udzielone gwarancje tworzy się w podziale na poszczególne umowy o usługę budowlaną. Utrzymywane są w danym stopniu istnienia prawdopodobieństwa wystąpienia do dnia wygaśnięcia prawa do realizacji gwarancji lub roszczeń naprawczych. W przypadku niewykorzystania utworzonej wartości rezerwy (po okresie obowiązywania) rozwiązuje się ją w „pozostałe przychody operacyjne”. W zależności od terminu, do kiedy są utrzymywane, w bilansie prezentuje się jako „rezerwy długoterminowe” lub „rezerwy krótkoterminowe”.

Rezerwy na straty z umów budowlanych tworzy się w przypadku kiedy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty umowy przewyższają łączne przychody z tytułu umowy o usługę budowlaną. Przewidywaną stratę ujmuje się bezzwłocznie jako koszt w rachunku zysków i strat. Wysokość straty ustala się niezależnie od faktu rozpoczęcia prac wynikających z umowy, stanu zaawansowania prac wynikających z umowy, wysokości przewidywanych zysków z tytułu umów, które nie są pojedynczymi umowami o usługę budowlaną. Wartość zmiany rezerw na planowane straty zwiększa lub zmniejsza koszty działalności operacyjnej.

Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Jednakże wartość tego aktywa nie może przewyższyć kwoty rezerwy.

Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw następuje na dzień, na który okazały się zbędne.

Powstanie zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę, powoduje wykorzystanie rezerwy.

W przypadku gdy wydatkowanie środków w celu wypełnienia obecnego obowiązku nie jest prawdopodobne, kwoty zobowiązania warunkowego nie ujmuje się w bilansie, za wyjątkiem zobowiązań warunkowych identyfikowanych w procesie połączenia jednostek gospodarczych w ramach alokacji kosztu połączenia zgodnie z MSSF 3 (patrz podpunkt dotyczący połączeń jednostek gospodarczych).

Informację o zobowiązaniach warunkowych ujawnia się w części opisowej sprawozdania finansowego w nocie nr 4.28.

Możliwe wpływy zawierające korzyści ekonomiczne dla Spółki, które nie spełniają jeszcze kryteriów ujęcia jako aktywa, stanowią aktywa warunkowe, których nie ujmuje się w bilansie.

4.15. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

PBG wykazuje w aktywach bilansu w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe” opłacone z góry koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych, w tym przede wszystkim czynsze najmu czy też np.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

wydatki związane z pozyskaniem umów budowlanych (jeżeli prawdopodobieństwo pozyskania tej umowy jest wysokie).

W pozycji „Rozliczeń międzyokresowych” zawartej w pasywach bilansu prezentowane są przychody przyszłych okresów, w tym również środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie środków trwałych, które rozliczane są zgodnie z MSR 20 „Dotacje rządowe”. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów wykazywane są w ramach „Rozliczeń międzyokresowych długoterminowych lub krótkoterminowych”.

Dotacje ujmowane są wyłącznie wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Spółka spełni warunki związane z daną dotacją oraz że dana dotacja zostanie faktycznie otrzymana.

Dotacja dotycząca danej pozycji kosztowej jest ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Dotacja finansująca składnik aktywów jest stopniowo ujmowana w rachunku zysków i strat jako przychód na przestrzeni okresów proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tego składnika aktywów. PBG dla celów prezentacji w bilansie nie odejmuje dotacji od wartości bilansowej aktywów, lecz wykazuje dotacje jako przychody przyszłych okresów w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe”.

4.16. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy). Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

4.16.1. SPRZEDAŻ TOWARÓW I PRODUKTÓW

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów ujmowane są, jeżeli spełnione zostały następujące warunki:

- Spółka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do dóbr. Warunek uznaje się za spełniony z chwilą bezspornego dostarczenia towarów lub produktów do odbiorcy.
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.
- istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

4.16.2. SPRZEDAŻ USŁUG

Przychody z tytułu najmu nieruchomości

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu wynikający z zawartych umów.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Przychody z tytułu umów o usługę budowlaną

Spółka zawiera umowy o usługę budowlaną w cenach stałych, które wchodzą w zakres MSR 11.

Jeżeli wynik z wykonania kontraktów budowlanych można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z tytułu świadczenia usług budowlanych są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji. Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest jako stosunek kosztów poniesionych do dnia bilansowego do ogółu szacowanych kosztów wykonania danego kontraktu. Na koniec każdego miesiąca, nie rzadziej jednak niż na koniec kwartału, ustala się przychody z wykonania każdej niezakończonyj umowy budowlanej i koszty osiągnięcia tych przychodów. Zarówno przychody jak i koszty ich osiągnięcia ustala się za okres od rozpoczęcia danej umowy do dnia bilansowego.

Jeżeli wyniku świadczonej usługi nie można wiarygodnie oszacować, wówczas przychody uzyskane z tytułu tego kontraktu są ujmowane do wysokości poniesionych kosztów, które Spółka spodziewa się odzyskać.

Wynik umowy o usługę budowlaną szacowany jest na podstawie przychodów i kosztów związanych z umową o budowę ujętych jako przychody i koszty odpowiednio do stanu zaawansowania realizacji umowy na dzień bilansowy. Stan zaawansowania realizacji umowy określa się na podstawie proporcji kosztów poniesionych z tytułu prac wykonanych do danego momentu w stosunku do szacunkowych łącznych kosztów umowy. W kosztach poniesionych uwzględnia się tylko te koszty umowy, które odzwierciedlają stan wykonania prac.

Metodę stopnia zaawansowania stosuje się narastająco w każdym okresie w stosunku do bieżących szacunków przychodów i kosztów umowy. Dlatego skutki zmian szacunków przychodów lub kosztów umowy oraz skutki zmian szacunków wyników umowy ujmuje się jako zmianę wartości szacunkowej (MSR 8). Zmienione szacunki stosuje się do określenia wysokości przychodów i kosztów ujętych w rachunku zysków i strat w okresie sprawozdawczym, w którym nastąpiły zmiany oraz w okresach następnych.

Przy ustalaniu łącznego przychodu, na koniec okresu (na dzień bilansowy), uwzględnia się tylko takie składniki przychodu, których wartość można wiarygodnie ustalić oraz istnieje prawdopodobieństwo, że przychód ten zostanie opłacony przez zamawiającego.

Przy ustalaniu przychodu nie uwzględnia się sum zatrzymanych.

Początkowa kwota przychodu może wzrosnąć w czasie realizacji umowy. Zmiany takie mogą wynikać na przykład ze zmiany zakresu robót lub ze zmian cen materiałów budowlanych, stawek płac, itp. (np. waloryzacja kontraktu wynikająca z zapisów umowy). Wszelkie skutki tych zmian powinny być uwzględnione w globalnym budżecie przychodów z umowy po ich zaakceptowaniu przez zamawiającego, co najczęściej wiąże się ze stosowną zmianą umowy lub odpowiednim aneksem do niej. Wartość przychodu może ulec także zmniejszeniu na przykład na skutek zastosowania przez zamawiającego przewidzianych w umowie kar, wobec niedotrzymania terminów wykonania robót, nie osiągnięcia zagwarantowanych zdolności produkcyjnych.

Wartość należnych przychodów z umów budowlanych zawartych w dewizach dotycząca części niezafakturowanej na dzień bilansowy wyceniana jest według kursu kupna banku wiodącego dla danej Spółki na dzień bilansowy. W przypadku otrzymania zaliczki związanej z umową o roboty budowlane wyrażonej w walucie obcej, należne przychody z tytułu umowy o usługę budowlaną na dzień bilansowy wycenia się z uwzględnieniem wartości otrzymanej zaliczki.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Niezafakturowana część przychodów jaka wystąpi z tytułu oszacowania wartości przychodu ujętego w sprawozdaniu finansowym zostaje zaprezentowana jako osobna pozycja w aktywach bilansu pod nazwą „należności z tytułu realizowanych usług o umowę budowlaną”.

Wartość przychodów z umów budowlanych dotycząca części nadfakturowanej (wykazywanej w zobowiązaniach) na dzień bilansowy wyceniana jest według kursu z dnia fakturowania stosując metodę FIFO.

Nadfakturowana część przychodów jaka wystąpi z tytułu oszacowania wartości przychodu ujętego w sprawozdaniu finansowym jest prezentowana jako osobna pozycja w bilansie pod nazwą „zobowiązania z tytułu realizowanych usług o umowę budowlaną”.

W przypadku umów budowlanych zawieranych w walucie obcej Spółka PBG S.A. zobowiązana jest do stosowania „Polityki zabezpieczeń”, w celu zapewnienia przyszłego poziomu przepływów pieniężnych oraz ograniczenia negatywnego wpływu zmian kursów walut na prowadzoną przez spółki działalność operacyjną tj. zabezpieczenie marży operacyjnej skalkulowanej w budżecie kontraktu. Podstawą strategii jest dopasowanie instrumentów zabezpieczających do planowanych transakcji zabezpieczanego kontraktu z uwzględnieniem ekspozycji netto, kursu ofertowego, horyzontu czasowego, rozkładu ilościowego przychodów walutowych w kwartałach. Przyjmując podejście maksymalnego ograniczenia wpływu ryzyka kursowego na wynik operacyjny Spółek przyjęto, iż stosować się będzie transakcje terminowe typu forward. Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że łączne koszty umowy przekroczą łączne przychody z danego kontraktu, przewidywaną stratę ujmuje się bezzwłocznie jako koszt.

Jeżeli Spółka realizuje umowę o usługę budowlaną i zgodnie z zapisami MSR 31 kwalifikuje ją jako „wspólne przedsięwzięcie”, to zgodnie z paragrafem 7 MSR 31, ze względu na formę i strukturę, ujmuje kontrakt jako:

- Wspólnie kontrolowana działalność

Jest to forma konsorcjum, w której każdy wspólnik przedsięwzięcia używa swoich własnych rzeczowych aktywów trwałych, posiada własne zapasy, a także zaciąga zobowiązania oraz pozyskuje środki na finansowanie własnej działalności, co skutkuje powstaniem jego własnych zobowiązań. Wybrany spośród uczestników konsorcjum lider, umocowany jest do podpisywania umowy gospodarczej w imieniu konsorcjum, a także do prowadzenia rozliczeń gospodarczych z zamawiającym, w tym fakturowanie sprzedaży. Umocowanie lidera nie oznacza przejścia kontroli nad konsorcjum. Zwykle porozumienie o wspólnym przedsięwzięciu reguluje sposób podziału pomiędzy konsorcjantów przychodów ze sprzedaży wspólnych produktów i wszelkich wspólnie ponoszonych kosztów, dlatego też partnerzy konsorcjum wystawiają faktury liderowi konsorcjum i w ten sposób ostatecznie uczestniczą w zyskach wspólnego przedsięwzięcia.

W sprawozdaniu jednostkowym poszczególnych wspólników konsorcjum ujęte zostają aktywa, zobowiązania, przychody i koszty, w części zgodnej z dokonany między konsorcjantów podziałem realizowanych zadań.

- Wspólnie kontrolowane aktywa

Kolejny rodzaj wspólnego przedsięwzięcia, gdzie wspólnicy przedsięwzięcia sprawują współkontrolę nad aktywami wniesionymi do wspólnego przedsięwzięcia lub nabytymi w celu wniesienia do tego przedsięwzięcia oraz przeznaczonymi dla celów, które to przedsięwzięcie ma realizować. Aktywa służą

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

uzyskiwaniu korzyści przez wspólników przedsięwzięcia. Każdy wspólnik ma swój udział w wynikach realizowanego zlecenia, uzyskanych dzięki aktywom, i na każdego z nich przypada ustalona część poniesionych kosztów.

Każdy wspólnik przedsięwzięcia, w odniesieniu do posiadanego udziału we wspólnie kontrolowanych aktywach, ujmuje w swoich księgach oraz wykazuje w sprawozdaniu finansowym następujące dane:

- ✓ swój udział we wspólnie kontrolowanych aktywach sklasyfikowanych według rodzajów tych aktywów, a nie jako inwestycje;
- ✓ zaciągnięte przez niego zobowiązania, na przykład zobowiązania zaciągnięte w celu sfinansowania aktywów przypadających jemu w udziale;
- ✓ swój udział w zobowiązaniach zaciągniętych wspólnie z pozostałymi wspólnikami przedsięwzięcia w związku ze wspólnym przedsięwzięciem;
- ✓ przychody uzyskane ze sprzedaży lub wykorzystania części produkcji, która przypada na danego wspólnika i pochodzi ze wspólnego przedsięwzięcia, łącznie z udziałem we wszelkich kosztach poniesionych przez to przedsięwzięcie; oraz
- ✓ poniesione koszty odnoszące się do posiadanego udziału we wspólnym przedsięwzięciu, na przykład koszty związane ze sfinansowaniem aktywów przypadających jemu w udziale oraz związane ze sprzedażą swojej części produkcji wspólnego przedsięwzięcia.
- ✓ Przychody i koszty z usługi budowlanej w części realizowanej przez Spółkę podlegają wycenie zgodnie z MSR 11

3.16.3 DYWIDENDY ORAZ POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE I FINANSOWE

ODSETKI I DYWIDENDY

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej. Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

Przychodami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na wynik finansowy okresu są:

- **pozostałe przychody operacyjne**, pośrednio związane z prowadzoną działalnością, w tym w szczególności:
 - przychody oraz zyski z inwestycji finansowych,
 - przychody z wyceny i realizacji instrumentów pochodnych,
 - zyski z tytułu różnic kursowych, za wyjątkiem różnic kursowych powstających na zobowiązaniach stanowiących źródła finansowania działalności Spółki,
 - odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, pożyczek,

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- rozwiązanie niewykorzystanych rezerw, utworzonych uprzednio w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych,
 - zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.
- **przychody finansowe**, stanowiące przede wszystkim przychody związane z finansowaniem działalności Spółki, w tym:
 - zyski z tytułu różnic kursowych netto powstające wyłącznie na zobowiązaniach pochodzących ze źródeł finansowania działalności Spółki, (pożyczki, kredyty, obligacje, leasing finansowy itp.),
 - zyski z realizacji oraz wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych zabezpieczających zobowiązania finansujące działalność Spółki.

Przychody oraz koszty finansowe związane z **pozyskaniem finansowania** prezentowane są w działalności finansowej, jako **saldo w kosztach finansowych**.

4.18. KOSZTY

Spółka ujmuje koszty zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów oraz zasadą ostrożności.

Koszt własny sprzedaży na dzień bilansowy koryguje się o zmianę wartości godziwej instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne, w przypadku gdy transakcja przestaje być efektywna oraz w przypadku zrealizowania się pozycji zabezpieczanej.

Rachunek kosztów prowadzony jest w układzie miejsc powstawania kosztów oraz w układzie rodzajowym, przy czym za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów w rachunku zysków i strat przyjmuje się wariant kalkulacyjny.

Całkowity koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów stanowi:

- koszt wytworzenia sprzedanych produktów
- koszt wytworzenia sprzedanych usług
- wartość sprzedanych towarów i materiałów
- koszty ogólnego zarządu.

Ponadto, kosztami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na wynik finansowy są **pozostałe koszty operacyjne**, związane pośrednio z działalnością operacyjną, w tym w szczególności:

- strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
- przekazane darowizny,
- utworzone rezerwy na sprawy sporne, kary i odszkodowania i inne koszty pośrednio związane z działalnością operacyjną,

a także **koszty finansowe** związane z finansowaniem działalności Spółki, w tym w szczególności:

- odsetki od kredytu bankowego
- odsetki od krótko i długoterminowych kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania, w tym dyskonto zobowiązań,
- straty z tytułu różnic kursowych netto.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4.19. PODATEK DOCHODOWY (BIEŻĄCY I ODROZCHONY)

Na obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego składają się: podatek dochodowy bieżący oraz odroczony, który nie został ujęty w innych dochodach całkowitych lub bezpośrednio w kapitale.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) brutto w związku z czasowym przesunięciem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów do innych okresów oraz wyłączeniem pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

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

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Nie ujmuje się aktywów ani rezerwy, jeśli różnica przejściowa wynika z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań w transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych oraz która w czasie jej wystąpienia nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy. Nie ujmuje się rezerwy na podatek odroczony od wartości firmy, która nie podlega amortyzacji na gruncie przepisów podatkowych.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę przepisy prawne obowiązujące na dzień bilansowy.

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

Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

4.20. SUBIEKTYWNE OCENY ZARZĄDU ORAZ NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Zarząd Spółki kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd. Informacje o dokonanych szacunkach i założeniach, które są znaczące dla sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane poniżej.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4.20.1. OKRESY EKONOMICZNEJ UŻYTECZNOŚCI ŚRODKÓW TRWAŁYCH

Zarząd Spółki dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Na dzień 31.12.2011 roku Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Spółkę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku. Wartość bilansowa aktywów trwałych podlegających amortyzacji prezentowana jest w notach nr 4.1 i 4.3.

4.20.2. PRZYCHODY Z UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ

Na kwotę przychodów oraz należności z umów o usługę budowlaną ujętą w sprawozdaniu finansowym wpływają szacunki Zarządu dotyczące stopnia zaawansowania kontraktów budowlanych oraz marży, jaką planuje się osiągnąć na poszczególnych kontraktach. Budżetowane koszty pozostające do poniesienia w związku z realizacją poszczególnych zadań są na bieżąco monitorowane przez kadrę kierowniczą nadzorującą postęp prac budowlanych, w efekcie czego budżety poszczególnych kontraktów podlegają aktualizacji przynajmniej w okresach miesięcznych. Jednakże pozostające do poniesienia koszty oraz rentowność realizowanych prac obciążona jest pewnym stopniem niepewności, zwłaszcza w przypadku zadań budowlanych o dużym stopniu złożoności, prowadzonych w okresach kilkuletnich. Budżetowane przez Zarząd wyniki z umów o usługę budowlaną, które były w trakcie realizacji na dzień bilansowy przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie	2 902 774	3 220 075	2 680 515
Zmiana przychodów z umowy	252 327	223 855	298 601
Łączna kwota przychodów z umowy	3 155 101	3 443 930	2 979 116
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	1 749 228	1 165 859	1 054 216
Koszty pozostające do realizacji umowy	903 162	1 739 278	1 438 729
Szacunkowe łączne koszty umowy	2 652 390	2 905 137	2 492 945
Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną, w tym:	502 711	538 793	486 171
zyski	502 711	538 793	492 733
straty (-)	-	-	(6 562)

Wykazana w sprawozdaniu finansowym łączna kwota należności z tytułu umów o usługę budowlaną wynosi 190.421 tys. PLN (2010 rok: 86.810 tys. PLN, 2009 rok: 149.609 tys. PLN) oraz ujęte z tego tytułu przychody odzwierciedlają najlepsze szacunki Zarządu co do wyników oraz stopnia zaawansowania poszczególnych kontraktów budowlanych.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4.20.3. REZERWY

Rezerwy na świadczenia pracownicze – odprawy emerytalne oraz niewykorzystane urlopy – szacowane są przy zastosowaniu prognozowanych uprawnień jednostki. Wykazana w sprawozdaniu finansowym kwota rezerw na świadczenia pracownicze wynosi 667 tys. PLN (2010 rok: 564 tys. PLN, 2009 rok: 457 tys. PLN.) Na poziom rezerw wpływ mają założenia dotyczące stopy dyskonta oraz wskaźnika wzrostu wynagrodzeń. Spadek stopy dyskonta o 1 p.p. oraz wzrost wskaźnika wzrostu wynagrodzeń o 1 p.p. wpłynęłyby na wzrost rezerw ustalonych na dzień 31.12.2011 roku o kwotę 63 tys. PLN. (2010 rok: 67 tys. PLN, 2009 rok: 61 tys. PLN).

Rezerwy na naprawy gwarancyjne szacuje się na podstawie określonego przez Zarząd Spółki stopnia prawdopodobieństwa wystąpienia zobowiązania w przyszłości na podstawie realizowanych umów o usługę budowlaną. Utrzymywane są w danym stopniu istnienia prawdopodobieństwa wystąpienia do dnia wygaśnięcia prawa do realizacji gwarancji lub roszczeń naprawczych.

Rezerwy na planowane straty tworzone są w przypadku, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty umowy przewyższają łączne przychody z tytułu umowy przewidywaną stratę ujmuje się bezzwłocznie jako koszt. Wysokość straty ustalana jest niezależnie od faktu rozpoczęcia prac wynikających z umowy, stanu zaawansowania prac wynikających z umowy, wysokości przewidywanych zysków z tytułu innych umów, które nie są pojedynczymi umowami o usługę budowlaną. Wartość zmiany rezerw na planowane straty zwiększa lub zmniejsza koszt własny umowy budowlanej, której rezerwa dotyczy. W roku 2011 nie utworzono rezerw na planowane straty. Na dzień 31.12.2011 kwota rezerw na naprawy gwarancyjne wynosiła 8.854 tys. PLN (2010 rok 8.302 tys. PLN; 2009 rok 9.716 tys. PLN).

4.20.4. AKTYWA NA PODATEK ODROZONY

Prawdopodobieństwo rozliczenia składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżecie Spółki zatwierdzonym przez Zarząd. Jeżeli prognozowane wyniki finansowe wskazują, że Spółka osiągnie dochód do opodatkowania, aktywa na podatek odroczoney ujmowane są w pełnej wysokości.

4.20.5. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH

W celu określenia wartości użytkowej Zarząd szacuje prognozowane przepływy pieniężne oraz stopę, którą przepływy dyskontowane są do wartości bieżącej (patrz podpunkt dotyczący utraty wartości aktywów niefinansowych). W procesie wyceny wartości bieżącej przyszłych przepływów dokonywane są założenia dotyczące prognozowanych wyników finansowych. Założenia te odnoszą się do przyszłych zdarzeń i okoliczności. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych, co w kolejnych okresach sprawozdawczych może przyczynić się do znaczących korekt wartości aktywów Spółki.

4.20.6. ODPIS NA NALEŻNOŚCI

Na każdy dzień bilansowy Zarząd Spółki dokonuje weryfikacji należności. Znaczące salda należności podlegają indywidualnej ocenie w przypadku dłużników zalegających z zapłatą lub gdy uzyskano obiektywne dowody, że dłużnik może nie uiścić należności (np. trudna sytuacja finansowa dłużnika, proces sądowy przeciwko dłużnikowi, niekorzystne dla dłużnika zmiany otoczenia gospodarczego).

Odpisy na należności wątpliwe szacowane są, gdy ściąganie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Wskaźnik odpisów aktualizujących dla poszczególnych klas oparty jest zatem na zaobserwowanych w niedawnej przeszłości trendach dotyczących trudności w spłacie należności przez dłużników. Zasadą nadrzędną jest tworzenie odpisu aktualizującego w wysokości 100% dla należności

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

przeterminowanych powyżej 180 dni po uwzględnieniu informacji odnośnie istniejących zabezpieczeń. Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość należności przeterminowanych wynosiła 23.925 tys. PLN. Na powyższą kwotę Spółka dokonała odpisu 3.534 tys. PLN.

Na dzień 31.12.2011 należności o wartości bilansowej 43.733 tys. PLN (2010 rok: 129.718 tys. PLN; 2009 rok: 102.649 tys. PLN), stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki. Informacje o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie 4.10.5.

4.21. ZMIANY ZASAD, BŁĘDY LAT POPRZEDNICH

Zmianę zasad (polityki) rachunkowości dokonuje się w przypadku:

- zmiany przepisów prawnych dotyczących rachunkowości, gdy doprowadzi to do tego, iż zawarte w sprawozdaniu finansowym informacje o wpływie transakcji, innych zdarzeń i warunków na sytuację finansową, wynik finansowy czy też przepływy pieniężne, będą bardziej wiarygodne.

W przypadku dokonania zmian polityki rachunkowości zakłada się, że nowe zasady rachunkowości były stosowane od zawsze. Korekty z tym związane wykazuje się jako korekty kapitału własnego – w pozycji zysk/strata z lat ubiegłych. Dla zapewnienia porównywalności danych należy dokonać odpowiednich zmian sprawozdań finansowych (danych porównywalnych) za lata poprzednie w taki sposób, aby sprawozdania te również uwzględniały dokonane zmiany zasad rachunkowości.

Pozycje sprawozdania finansowego ustalone na podstawie szacunku podlegają weryfikacji w sytuacji, gdy zmienią się okoliczności będące podstawą dokonanych szacunków lub w wyniku pozyskania nowych informacji czy zdobycia większego doświadczenia.

Korekty spowodowane usunięciem istotnych błędów poprzednich okresów odnosi się na kapitał własny – w pozycji zyski/straty z lat ubiegłych. Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego należy przyjąć założenie, że błąd został skorygowany już w okresie, w którym został popełniony. Oznacza to, że kwota korekty odnoszącej się do poprzedniego okresu sprawozdawczego powinna być uwzględniona w rachunku zysków i strat tego okresu.

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

Zarząd Jednostki dominującej podjął decyzję, że od 2011 roku Spółka PBG zmienia zasady kwalifikowania poszczególnych transakcji do (a) działalności operacyjnej oraz (b) działalności finansowej. Zmiana podejścia podyktowana została kilkoma przestankami:

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Zmiana zasad kwalifikacji transakcji powinna również przyczynić się do ujednoczenia oraz ułatwienia zasad liczenia wartości kowenantów zawartych w treści umów kredytowych spółki oraz zasad zapisanych w warunkach emisji obligacji, wyemitowanych przez PBG S.A.

Zgodnie z nowymi zasadami:

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

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

OPIS KOREKT BŁĘDÓW ORAZ ZMIAN ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Lp.	Wyszczególnienie	Pozycja sprawozdania		Wpływ na zyski zatrzymane na dzień 31.12.2010	Aktywa na dzień 31.12.2010	Pasywa na dzień 31.12.2010
		(+)	(-)			
Korekty mające wpływ na sumę bilansową sprawozdania finansowego na 31 grudnia 2010 roku						
1.	korekta związana z wprowadzeniem do jednostkowego sprawozdania finansowego transakcji dotyczących kontraktu realizowanego pod MSR 31, w kategorii "wspólnie kontrolowane aktywa" LNG (poprzednio ujmowany na poziomie SSF)	+		-	91 983	91 983
	łącznie suma korekt	x	x	-	91 983	91 983

Lp.	Wyszczególnienie	Pozycja sprawozdania		Wartość	Wartość
		(+)	(-)		
Korekty dotyczące zmiany zasad rachunkowości w pozycjach rachunku zysków i strat na 31 grudnia 2010 roku					
1.	Korekty dotyczące przesunięcia odsetek od środków na rachunku bankowym zastrzeżonym dla działalności operacyjnej	Pozostałe przychody operacyjne	-	4 385	-
		-	Przychody finansowe		(4 385)
2.	Korekty dotyczące przesunięcia odsetek od pożyczek związanych z działalnością operacyjną	Pozostałe przychody operacyjne	-	36 719	-
			Przychody finansowe		(36 719)

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

3.	Korekty dotyczące przesunięcia odsetek od papierów dłużnych do działalności operacyjnej,	Pozostałe przychody operacyjne	-	1 422	-
		-	Przychody finansowe		(1 422)
4.	Korekty dotyczące przesunięcia wyniku na instrumentach pochodnych dotyczących działalności operacyjnej	Pozostałe przychody operacyjne	-	910	
		-	Przychody finansowe		(910)
5.	Korekty dotyczące przesunięcia innych przychodów związanych z działalnością operacyjną,	Pozostałe przychody operacyjne	-	1 040	
		-	Przychody finansowe		(1 040)
6.	Korekty dotyczące przesunięcia odsetek od zobowiązań do działalności operacyjnej,	Pozostałe koszty operacyjne	-	197	
		-	Koszty finansowe		(197)
7.	Korekty dotyczące przesunięcia różnic kursowych netto na działalności operacyjnej,	Pozostałe koszty operacyjne	-	2 083	-
		-	Koszty finansowe		(2 083)
8.	Korekty dotyczące przesunięcia pozostałych zysków/strat z inwestycji do działalności operacyjnej,	Pozostałe przychody operacyjne	-	17	
		-	Pozostałe zyski/straty z inwestycji		(17)
	Łącznie suma korekt	x	x	46 773	(46 773)

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

KOREKTY BŁĘDÓW ORAZ ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI - UZGODNIENIE POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wyszczególnienie	31.12.2010			
	Przed	nr korekty	Wartość korekty	Po
<i>Aktywa</i>				
Aktywa trwale	999 753		(736)	999 017
Wartość firmy	1 606			1 606
Wartości niematerialne	30 665			30 665
Rzeczowe aktywa trwałe	176 825			176 825
Nieodnawialne zasoby naturalne	-			-
Nieruchomości inwestycyjne	58 504			58 504
Inwestycje w jednostkach zależnych	455 589			455 589
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	64 375			64 375
Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach	748	1	(736)	12
Należności *	10 350			10 350
Pożyczki udzielone	86 058			86 058
Pochodne instrumenty finansowe	171			171
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	110 502			110 502
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	485			485
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 875			3 875
Aktywa obrotowe	1 768 472		92 719	1 861 191
Zapasy	4 844			4 844
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	86 810			86 810
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	572 949	1	90	573 039
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-			-
Pożyczki udzielone	507 715			507 715
Pochodne instrumenty finansowe	187			187
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	122 516			122 516
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	441 600	1	92 359	533 959
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31 851	1	270	32 121
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-		-	-
Aktywa razem	2 768 225		91 983	2 860 208

Wyszczególnienie	31.12.2010			
	Przed	nr korekty	Korekty	Po
<i>Pasywa</i>				
Kapitał własny	1 189 607		-	1 189 607
Kapitał podstawowy	14 295			14 295
Akcje / udziały własne	-			-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	733 348			733 348
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	65			65
Pozostałe kapitały	276 512			276 512
Zyski zatrzymane	165 387		-	165 387
- zysk (strata) z lat ubiegłych	-			-
- zysk (strata) netto bieżącego roku	165 387			165 387
Zobowiązania	1 578 618		91 983	1 670 601
Zobowiązania długoterminowe	911 206		-	911 206
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	873 688			873 688
Leasing finansowy	525			525
Pochodne instrumenty finansowe	412			412
Pozostałe zobowiązania	22 607			22 607

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-			-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	322			322
Pozostałe rezerwy długoterminowe	7 185			7 185
Dotacje rządowe	-			-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 467			6 467
Zobowiązania krótkoterminowe	667 412		91 983	759 397
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	62 814			62 814
Leasing finansowy	1 303			1 303
Pochodne instrumenty finansowe	41			41
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	544 961	1	84 319	629 281
Zobowiązania z tytułu umowy o usługę budowlaną	31 233	1	7 664	38 898
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	19 401			19 401
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	5 552			5 552
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 117			1 117
Dotacje rządowe	-			-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	990			990
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-			-
Pasywa razem	2 768 225		91 983	2 860 208

Rachunek zysków i strat	od 01.01 do 31.12.2010			
	Przed	nr korekty	Korekty	Po
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	909 954		8 276	918 230
Przychody ze sprzedaży produktów	11 126			11 126
Przychody ze sprzedaży usług	893 877	1	8 276	902 153
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 951			4 951
Koszt własny sprzedaży	(735 076)		(8 147)	(743 223)
Koszt sprzedanych produktów	(10 133)			(10 133)
Koszt sprzedanych usług	(719 992)	1	(8 147)	(728 139)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(4 951)			(4 951)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	174 878	-	129	175 007
Koszty sprzedaży	-			-
Koszty ogólnego zarządu	(29 486)			(29 486)
Pozostałe przychody operacyjne	7 978	prezentacyjna	44 493	52 471
Pozostałe koszty operacyjne	(2 379)	prezentacyjna	(2 301)	(4 680)
Udziały w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-			-
Koszty restrukturyzacji	-			-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	150 991		42 321	193 312
Przychody finansowe	99 252	1;prezentacyjna	(41 874)	57 378
Koszty finansowe	(56 372)	prezentacyjna	217	(56 153)
Udziały w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	647	1	(647)	1
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	17	prezentacyjna	(17)	2
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	194 535		-	194 540
Podatek dochodowy	(29 148)			(29 148)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	165 387		-	165 392
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-			-
Zysk (strata) netto	165 387		-	165 392

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Rachunek zysków i strat	od 01.01 do 31.12.2009			
	Przed	nr korekty	Korekty	Po
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	827 463		-	827 463
Przychody ze sprzedaży produktów	11 317			11 317
Przychody ze sprzedaży usług	807 545			807 545
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	8 601			8 601
Koszt własny sprzedaży	(679 400)		-	(679 400)
Koszt sprzedanych produktów	(13 759)			(13 759)
Koszt sprzedanych usług	(657 198)			(657 198)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(8 443)			(8 443)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	148 063		-	148 063
Koszty sprzedaży	-			-
Koszty ogólnego zarządu	(29 113)			(29 113)
Pozostałe przychody operacyjne	8 887	prezentacyjna	18 894	27 781
Pozostałe koszty operacyjne	(2 241)	prezentacyjna	(4 282)	(6 523)
Udziały w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-			-
Koszty restrukturyzacji	-			-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	125 596		14 612	140 208
Przychody finansowe	31 578	prezentacyjna	(18 894)	12 684
Koszty finansowe	(35 487)	prezentacyjna	4 282	(31 205)
Udziały w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-			-
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-			-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	121 687		-	121 687
Podatek dochodowy	(23 408)			(23 408)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	98 279	-	-	98 279
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-			-
Zysk (strata) netto	98 279		-	98 279

4.22. ZASADA ZAKAZU KOMPENSAT

Zasada kompensaty dotyczy zakazu kompensowania aktywów i zobowiązań, chyba, że MSR wymaga lub dopuszcza dokonanie kompensaty.

Pozycje przychodów i kosztów można kompensować wtedy i tylko wtedy, gdy:

- MSR wymaga tego lub to dopuszcza lub
- zyski, straty i powiązane z nimi koszty wynikające z tych samych lub zbliżonych transakcji lub zdarzeń nie są istotne.

W Spółce PBG SA przyjmuje się następujące transakcje prezentowane poprzez kompensaty:

- zyski i straty na sprzedaży aktywów trwałych, łącznie z inwestycjami i aktywami służącymi działalności operacyjnej, ujmowane są w wysokości różnicy między przychodami osiągniętymi ze sprzedaży a wartością bilansową danego składnika aktywów powiększoną o koszty sprzedaży,
- wydatki związane z rezerwą, które na mocy umowy są refundowane przez stronę trzecią (np. gwarancja udzielona przez dostawcę) kompensuje się z odnośną kwotą refundacji,

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazuje się jako nadwyżka aktywa lub rezerwy,
- zaliczki otrzymane na wykonanie prac wynikających z umów o usługę budowlaną kompensuje się z wartością należnych przychodów wynikającą z tych umów pod warunkiem możliwości kompensaty na podstawie zapisów umowy,
- zyski i straty powstałe z tytułu grupy zbliżonych transakcji ujmuje się w kwocie netto, np. zyski i straty z tytułu różnic kursowych lub zyski i straty z tytułu wyceny instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu i zabezpieczających ujętych w wyniku finansowym, zyski lub straty z tytułu dyskonta rozrachunków długoterminowych,
- należności i zobowiązania z tytułu rozliczenia podatku VAT naliczonego i należnego, dotyczącego przyszłych okresów rozliczeniowych.

4.23. ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk na jedną akcję obliczany jest poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przystępujący akcjonariuszom akcji zwykłych przez średnią ważoną ilość akcji występujących w danym okresie.

Rozwodniony zysk na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres skorygowanego o ewentualne zmiany zysku wynikające ze zmiany potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe przez skorygowaną średnią ważoną liczbę akcji zwykłych.

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

5.1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartości niematerialne użytkowane przez Spółkę obejmują znaki towarowe, patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe, wytworzone we własnym zakresie prace rozwojowe oraz pozostałe wartości niematerialne. Wartości niematerialne, które nie zostały do dnia bilansowego oddane do użytkowania prezentowane są w pozycji „Wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania”. W tej pozycji bilansu Spółka prezentuje również zaliczki przekazane na zakup wartości niematerialnych.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Znaki towarowe	-	-	-
Patenty i licencje	18 644	19 999	21 918
Oprogramowanie komputerowe	1 753	3 292	3 518
Koszty prac rozwojowych	-	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	6 466	6 918	285
Wartość bilansowa netto	26 863	30 209	25 721
Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	3 794	456	2 348
Zaliczki na wartości niematerialne	-	-	-
Wartości niematerialne ogółem	30 657	30 665	28 069
Zaklasyfikowanie wartości niematerialnych jako przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-
Wartosci niematerialne	30 657	30 665	28 069

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH W OKRESIE

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku</i>								
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	-	19 548	3 292	-	7 369	456	-	30 665
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	445	113	-	78	3 402	-	4 038
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-	(35)	(2)	-	-	-	-	(37)
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania do wartości godziwej	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(1 981)	(1 650)	-	(314)	-	-	(3 945)
Pozostałe zmiany	-	667	-	-	(667)	(64)	-	(64)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku	-	18 644	1 753	-	6 466	3 794	-	30 657

<i>za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku</i>								
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2010 roku	-	21 918	3 518	-	285	2 348	-	28 069
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	187	1 671	-	7 369	1 024	-	10 251
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-	(281)	-	-	-	(2 644)	-	(2 925)
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania do wartości godziwej	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(1 825)	(1 897)	-	(736)	-	-	(4 458)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	(272)	-	(272)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 roku	-	19 999	3 292	-	6 918	456	-	30 665

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku								
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2009 roku	-	6 030	3 712	-	854	-	-	10 596
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	18 711	244	-	-	166	-	19 121
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-	(25)	-	-	-	-	-	(25)
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania do wartości godziwej	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(2 649)	(587)	-	(569)	-	-	(3 805)
Pozostałe zmiany	-	(149)	149	-	-	2 182	-	2 182
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2009 roku	-	21 918	3 518	-	285	2 348	-	28 069

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
<i>Stan na na dzień 31.12.2011 roku</i>								
Wartość bilansowa brutto	-	26 369	8 742	-	10 293	3 794	-	49 198
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące (-)	-	(7 725)	(6 989)	-	(3 827)	-	-	(18 541)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku	-	18 644	1 753	-	6 466	3 794	-	30 657
<i>Stan na na dzień 31.12.2010 roku</i>								
Wartość bilansowa brutto	-	25 981	8 651	-	10 215	456	-	45 303
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące (-)	-	(5 982)	(5 359)	-	(3 297)	-	-	(14 638)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 roku	-	19 999	3 292	-	6 918	456	-	30 665
<i>Stan na na dzień 31.12.2009 roku</i>								
Wartość bilansowa brutto	-	26 427	7 437	-	2 846	2 348	-	39 058
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące (-)	-	(4 509)	(3 919)	-	(2 561)	-	-	(10 989)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2009 roku	-	21 918	3 518	-	285	2 348	-	28 069

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Najistotniejszym składnikiem wartości niematerialnych w Spółce PBG SA jest licencja dotycząca rozwiązań projektowych, technicznych i konstrukcyjnych z zakresu systemów obudów wewnętrznych, w szczególności z zakresu podziemnych zbiorników do magazynowania paliw płynnych wraz ze stosowanymi patentami, know-how oraz dokumentacją potwierdzającą praktyczne zastosowanie. Wartość nabycia tej licencji wyniosła 16.169 tys. PLN a okres ekonomicznej użyteczności określono na poziomie 10 lat. Na dzień 31.12.2011 roku wynosiła 12 663 tys. PLN (2010 rok: 12.801 tys. PLN; 2009 rok: 14.552 tys. PLN), a pozostały okres amortyzacji wynosi 7 lat.

Spółka nie wykorzystuje w działalności składników wartości niematerialnych, których okres użytkowania jest nieokreślony (patrz punkt dotyczący zasad rachunkowości).

Amortyzacja wartości niematerialnych została ujęta w rachunku zysków i strat w następujących pozycjach:

AMORTYZACJA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Koszt własny sprzedaży	2 103	2 626	2 125
Koszty ogólnego zarządu	1 842	1 832	1 680
Koszty sprzedaży	-	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych razem	3 945	4 458	3 805

W latach 2011, 2010 oraz 2009 Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, które zostałyby ujęte w rachunku zysków i strat.

Na dzień 31.12.2011, 2010 oraz 2009 roku wartości niematerialne nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

W PEŁNI ZAMORTYZOWANE WARTOŚCI NIEMATERIALNE BĘDĄCE NADAL W UŻYTKOWANIU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Wartość brutto wszystkich w pełni zamortyzowanych wartości niematerialnych będących nadal w użytkowaniu	6 530	6 800	4 438
Wartości niematerialne w pełni zamortyzowane razem	6 530	6 800	4 438

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka zgodnie z MSR 36 oraz przyjętą polityką rachunkowości dokonała weryfikacji przyjętych wcześniej okresów użytkowania wartości niematerialnych. Wartość brutto wszystkich w pełni zamortyzowanych wartości niematerialnych będących nadal w użytkowaniu Spółki PBG wyniosła na 2011 rok 6.530 tys. PLN (na 2010 rok: 6.800 tys. PLN; na 2009 rok: 4.438 tys. PLN). Wartości niematerialne o wartości zerowej to głównie takie wartości niematerialne, które zgodnie z polityką rachunkowości Spółki są jednorazowo umarzane ze względu na niską wartość jednostkową oraz wartości niematerialne które Spółka nadal użytkuje pomimo zakończenia amortyzowania tych aktywów.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

5.2. WARTOŚĆ FIRMY

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Wartość firmy powstała na przejściu Spółki ATG	1 606	1 606	1 606
Wartość firmy (netto)	1 606	1 606	1 606

Zgodnie z MSR 36 oraz polityką rachunkowości na dzień 31 grudnia 2011 roku, zostały przeprowadzone testy na utratę wartości dla w/w wartości firmy.

W celu przeprowadzenia corocznego testu na utratę wartości, wartość firmy jest alokowana do ośrodków generujących środki pieniężne, będących jednocześnie odrębnymi segmentami operacyjnymi.

Wartość firmy została oszacowana w oparciu o metodę dochodową DCF. Do wyliczenia wartości odzyskiwalnej pod uwagę wzięto przyszłe 5-letnie oszczędności, oszacowane w sposób konserwatywny na poziomie rocznym 3 297 tys. PLN, pomniejszone o koszty funkcjonowania Platformy Zakupów, które ustalone zostały na poziomie kosztów z roku 2011 i wynoszą 209 tys. PLN. Stopa dyskontowa ustalona została na poziomie 9,78 %. Wynika ona z przyjętej, stopy wolnej od ryzyka, na poziomie średniej rentowności 5-letnich obligacji skarbowych 5,02 % oraz przyjętej premii za ryzyko dla Polski wg Damodarana na poziomie 7,5 %. Współczynnik β dla celów obliczeń przyjęty został na poziomie 1,0. Przeprowadzenie obliczeń na modelu opartym na cenach stałych, wymusiło oczyszczenie współczynnika dyskontującego z inflacji, której wartość ustalono na poziomie 2,5 % (długoterminowy cel inflacyjny NBP). Po zdyskontowaniu oszczędności pomniejszonych o koszty działu, wartość odzyskiwalna ustalona została na poziomie 8 980 tys. PLN. Biorąc pod uwagę powyższe, nie ma podstaw do przeprowadzenia odpisu z tytułu wartości firmy.

5.3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Grunty	6 455	6 455	6 391
Budynki i budowle	110 828	68 832	74 930
Maszyny i urządzenia	25 642	22 618	25 835
Środki transportu	25 978	29 358	10 455
Pozostałe środki trwałe	13 760	13 185	12 333
Wartość bilansowa netto	182 663	140 448	129 944
Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	4 452	36 377	1 252
Zaliczki na środki trwałe	-	-	7 583
Rzeczowe aktywa trwałe ogółem	187 115	176 825	138 779
Zaklasyfikowanie rzeczowych aktywów trwałych jako przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	187 115	176 825	138 779

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH W OKRESIE

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Zaliczki na środki trwałe	Razem
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku</i>								
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 r.	6455	68832	22618	29 358	13 185	36 377	-	176 825
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	44 724	9 074	1 294	1 390	12 739	2 057	71 278
Zwiększenia stanu z tytułu wytworzenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie stanu z tytułu reklasyfikacji z innej kategorii aktywa	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-	(18)	(815)	(943)	(136)	-	-	(1 912)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie stanu z tytułu reklasyfikacji do innej kategorii aktywa (-)	-	-	(3)	-	-	(44 664)	(2 057)	(46 724)
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania do wartości godziwej	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(2 710)	(5 232)	(3 731)	(679)	-	-	(12 352)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 r.	6 455	110 828	25 642	25 978	13 760	4 452	-	187 115

<i>za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku</i>								
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2010 r.	6 391	74 930	25 835	10 455	12 333	1 252	7 583	138 779
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	33	34	2 396	22 199	1 687	55 460	-	81 809
Zwiększenia stanu z tytułu wytworzenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	-	-	-	358	-	-	-	358
Zwiększenie stanu z tytułu reklasyfikacji z innej kategorii aktywa	31	-	-	-	-	-	-	31
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-	(412)	(143)	(595)	(41)	-	-	(1 191)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji (-)	-	-	(11)	(10)	(17)	-	-	(38)

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zmniejszenie stanu z tytułu reklasyfikacji do innej kategorii aktywa (-)	-	(3 544)	-	-	-	(20 335)	(7 583)	(31 462)
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania do wartości godziwej	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(2 176)	(5 459)	(3 049)	(777)	-	-	(11 461)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 r.	6 455	68 832	22 618	29 358	13 185	36 377	-	176 825

<i>za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku</i>								
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2009 r.	6 729	76 713	28 982	15 938	12 294	7 407	53	148 116
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	164	4 623	896	1 092	441	7 530	14 746
Zwiększenia stanu z tytułu wytworzenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie stanu z tytułu reklasyfikacji z innej kategorii aktywa	-	123	0	53	-	-	-	176
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-	-	(2 063)	(3 871)	(243)	-	-	(6 177)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji (-)	-	(115)	(3)	(3)	(5)	-	-	(126)
Zmniejszenie stanu z tytułu reklasyfikacji do innej kategorii aktywa (-)	(338)	-	-	-	-	(6 596)	-	(6 934)
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania do wartości godziwej	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(1 955)	(5 704)	(2 558)	(805)	-	-	(11 022)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2009 r.	6 391	74 930	25 835	10 455	12 333	1 252	7 583	138 779

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (CIĄG DALSZY)

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Zaliczki na środki trwałe	Razem
<i>Stan na na dzień 31.12.2011 roku</i>								
Wartość bilansowa brutto	6 455	121 587	53 837	37 796	21 319	4 452	-	245 446
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących (-)	-	(10 759)	(28 195)	(11 818)	(7 559)	-	-	(58 331)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 r.	6 455	110 828	25 642	25 978	13 760	4 452	-	187 115
<i>Stan na na dzień 31.12.2010 roku</i>								
Wartość bilansowa brutto	6 455	76 893	47 896	39 660	20 416	36 377	-	227 697
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących (-)	-	(8 061)	(25 278)	(10 302)	(7 231)	-	-	(50 872)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 r.	6 455	68 832	22 618	29 358	13 185	36 377	-	176 825
<i>Stan na na dzień 31.12.2009 roku</i>								
Wartość bilansowa brutto	6 391	82 352	45 993	18 241	18 898	1 252	7 583	180 710
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących (-)	-	(7 422)	(20 158)	(7 786)	(6 565)	-	-	(41 931)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2009 r.	6 391	74 930	25 835	10 455	12 333	1 252	7 583	138 779

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Na dzień 31.12.2011 roku rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 69.322 tys. PLN (2010 rok: 58.125 tys. PLN; 2009 rok: 61.617 tys. PLN) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 4.10.5.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE, DO KTÓRYCH TYTUŁ PRAWNY PODLEGA OGRANICZENIOM ORAZ STANOWIĄCE ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	Typ obciążenia	Przedmiot obciążenia	Wartość bilansowa		
			na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Kredyt w Banku PEKAO SA	zastaw rejestrowy	środki transportu	5 380	2 831	2 992
Kredyt w Banku PEKAO SA	zastaw rejestrowy	maszyny i urządzenia	277	4 205	6 156
Kredyt w ING Bank Śląski SA	hipoteka	budynki i budowle	63 675	51 089	52 469
Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych razem			69 332	58 125	61 617

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych została ujęta w następujących pozycjach rachunku zysków i strat:

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Koszt własny sprzedaży	7 156	6 332	6 100
Koszty ogólnego zarządu	5 196	5 129	4 922
Koszty sprzedaży	-	-	-
Razem amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	12 352	11 461	11 022

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka zgodnie z MSR 16 oraz przyjętą polityką rachunkowości dokonała weryfikacji przyjętych wcześniej okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych. Wartość brutto wszystkich w pełni zamortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych będących nadal w użytkowaniu Spółki PBG wynosiła na 31 grudnia 2011 roku 2.664 tys. zł (na 2010 rok: 2.751 tys. zł; na 2009 rok: 2.681 tys. zł). Środki trwałe o wartości zerowej to głównie takie rzeczowe aktywa trwałe, które zgodnie z polityką rachunkowości Spółki są jednorazowo umarzone ze względu na niską wartość jednostkową.

W PEŁNI ZAMORTYZOWANE ŚRODKI TRWAŁE BĘDĄCE NADAL W UŻYTKOWANIU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Wartość brutto wszystkich w pełni zamortyzowanych środków trwałych będących nadal w użytkowaniu	2 664	2 751	2 681
Środki trwałe w pełni zamortyzowane razem	2 664	2 751	2 681

Na dzień bilansowy nie wystąpiły przesłanki świadczące o utracie wartości rzeczowych aktywów trwałych, dlatego też Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących, podobnie jak w 2010 oraz 2009 roku.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Środki trwałe używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	516	1 434	2 093
- wartość gruntów użytkowanych wieczysto			
- umowy leasingu finansowego	516	1 434	2 093
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	516	1 434	2 093

Ponadto Spółka wynajmuje lub dzierżawi również inne środki trwałe, głównie nieruchomości wykorzystywane w działalności operacyjnej jednostki, takie jak: zaplecza budów, lokale biurowe, lokale mieszkalne dla pracowników realizujących kontrakty budowlane w miejscach odległych od miejsca zamieszkania, nieruchomości gruntowe do składowania sprzętu, materiałów itp.

Koszty korzystania z tych aktywów są ujmowane w rachunku zysków i strat.

5.4. AKTYWA W LEASINGU

Spółka jako leasingobiorca użytkuje rzeczowe aktywa trwałe na podstawie umów leasingu finansowego. Wartość bilansowa aktywów będących przedmiotem umów leasingu finansowego przedstawia się następująco:

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Stan na 31.12.2011						
Wartość bilansowa brutto	-	-	10 635	1 327	-	11 962
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	-	(2 198)	(239)	-	(2 437)
Wartość bilansowa netto	-	-	8 437	1 088	-	9 525
Stan na 31.12.2010						
Wartość bilansowa brutto	-	-	3 577	517	-	4 094
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	-	(1 367)	(101)	-	(1 468)
Wartość bilansowa netto	-	-	2 210	416	-	2 626
Stan na 31.12.2009						
Wartość bilansowa brutto	-	-	3 577	159	-	3 736
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	-	(659)	(17)	-	(676)
Wartość bilansowa netto	-	-	2 918	142	-	3 060

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Pozostające do spłaty przyszłe minimalne opłaty leasingowe według stanu na dzień bilansowy wynoszą:

Wyszczególnienie	Opłaty z tytułu umów leasingu finansowego płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	razem
Stan na 31.12.2011				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	1 556	5 377	3 687	10 620
Koszty finansowe (-)	(483)	(1 340)	(582)	(2 405)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	1 073	4 037	3 105	8 215
Stan na 31.12.2010				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	1 410	581	-	1 991
Koszty finansowe (-)	(107)	(56)	-	(163)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	1 303	525	-	1 828
Stan na 31.12.2009				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	1 375	1 702	-	3 077
Koszty finansowe (-)	(183)	(104)	-	(287)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	1 192	1 598	-	2 790

Do najistotniejszych umów leasingu finansowego należy leasing wiertnicy o wartości początkowej przedmiotu leasingu 7.058 tys. PLN. Umowa leasingu została zawarta we wrześniu 2011 roku na okres 10 lat, po upływie których Spółka ma prawo nabyć przedmiot leasingu na własność. Raty leasingu oprocentowane są zmienną stopą procentową kalkulowaną w oparciu o WIBOR 1M. Zabezpieczeniem spłaty rat leasingu jest weksel in blanco. Szczegółowy wykaz zabezpieczeń spłaty zobowiązań zaciągniętych przez Spółkę przedstawiono w nocie nr 5.10.5.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie ujęto żadnych kosztów z tytułu warunkowych opłat leasingowych oraz nie występują opłaty subleasingowe, ponieważ aktywa użytkowane są wyłącznie przez Spółkę.

5.5. NIEODNAWIALNE ZASOBY NATURALNE

Spółka PBG SA nie posiada nieodnawialnych zasobów naturalnych.

5.6. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Zmiany wartości bilansowej w okresie sprawozdawczym przedstawiały się następująco:

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
Wartość na początek okresu	58 504	8 175	710
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia nieruchomości	-	10 455	-
Zwiększenia wynikające z aktywowanych późniejszych nakładów	926	-	167
Zwiększenia z tytułu zaliczek przeznaczonych na zakup nieruchomości inwestycyjnych	-	39 900	-
Zwiększenia stanu z tytułu reklasyfikacji z innej kategorii aktywa :	-	-	6 723
- z rzeczowych aktywów trwałych (grunty)	-	-	338
- z rzeczowych aktywów trwałych (budynki i budowle)	-	-	132
- z rzeczowych aktywów trwałych w toku wytwarzania	-	-	6 253
- z aktywów obrotowych (towary)	-	-	-
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia nieruchomości	-	-	-
Zmniejszenia stanu z tytułu reklasyfikacji do innej kategorii aktywa	-	-	-
Kwota netto zysków lub strat wynikających z korekt wyceny wartości godziwej	306	(58)	-
Wycena nieruchomości inwestycyjnych odniesiona na kapitał rezerwowy	-	-	-
Inne zmiany	-	32	575
Wartość na koniec okresu	59 736	58 504	8 175

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Nazwa nieruchomości	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Restauracja "Fabryka Smaków"	7 714	7 407	7 465
Nieruchomość Modzerowo	545	731	710
Gazociąg wysokiego ciśnienia	10 855	10 455	-
Zaliczka na nieruchomość w Łebie	-	39 900	-
Nieruchomość Łeba	40 622	11	-
Nieruchomości inwestycyjne, ogółem	59 736	58 504	8 175

W pozycji bilansowej nieruchomości inwestycyjne PBG prezentuje tylko i wyłącznie budynki i budowle oraz nieruchomości gruntowe nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z tytułu przyrostu wartości lub innych pożytków np. osiągnięcie przychodów z czynszów dzierżawnych.

Wartość godziwa restauracji „ Fabryca Smaków” wraz z gruntem pod nią i nawierzchnią utwardzoną została ustalona na podstawie prognozy przyszłych przepływów pieniężnych z wynajmu nieruchomości w latach 2011-2048. Przy założeniu że stopa zwrotu wolna od ryzyka (na poziomie aktualnej rentowności 20-letnich obligacji skarbowych) na dzień sporządzania wyceny wynosiła 6,246% w stosunku rocznym natomiast stopa dyskontowa została skorygowana o inflację, którą przyjęto na poziomie 2,5% a premię za ryzyko, w całym okresie prognozy przyjęto na poziomie 7,50 %, wartość premii przyjęto na podstawie wyników badań opublikowanych przez Aswath'a Damodarana w styczniu 2012 r., jako premia za ryzyko dla Polski (total risk),

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Na podstawie powyższych założeń ustalono wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych na poziomie 7.714 tys. PLN, które są możliwe do zrealizowania na podstawie wynajmu nieruchomości inwestycyjnej na przestrzeni lat 2011 - 2048. Kwota ta określa wartość godziwą inwestycji na dzień 31.12.2011 roku i jednocześnie można spodziewać się, że przy przyjętych założeniach wygeneruje korzyści majątkowe w wysokości wyżej wymienionej kwoty. Spółka PBG SA na dzień bilansowy dokonała odpisu aktualizującego zwiększającego wartość restauracji „Fabrica Smaków” do wartości rynkowej o kwotę 306 tys. PLN.

Wartość nieruchomości w Łebie ustalono na podstawie prognozy przyszłych przepływów pieniężnych, jakie spółka zamierza zrealizować z tej inwestycji w latach 2012-2051. Założenia dotyczące wyznaczenia kosztu kapitału własnego przyjęto w sposób analogiczny do poprzednio opisanej nieruchomości. Wartość nieruchomości wykazana w wycenie nie odbiegała w znaczący sposób od wartości księgowej określonej wg kosztu wytworzenia. Ocena przesłanek będących podstawą ustalenia wartości godziwej aktywa nie wskazała na utratę wartości, nie zaistniała zatem konieczność dokonywania odpisu aktualizacyjnego.

Wycena Gazociągu wysokiego ciśnienia wykonana została metodą zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Za bazę do wyznaczenia stopy dyskontowej przyjęto rentowność 5-cio letnich obligacji skarbowych. Biorąc pod uwagę inflację, ryzyko kraju, ryzyko branży oraz ryzyko systematyczne stopę dyskontową wyznaczono na poziomie 6,02%. Podstawę do wyznaczenia kwoty przepływów pieniężnych stanowiła 5-co letnia prognoza przychodów i kosztów działalności gospodarczej polegającej na sprzedaży gazu ziemnego. Wartość nieruchomości wykazana w wycenie nie odbiegała w znaczący sposób od wartości księgowej określonej wg kosztu wytworzenia. Ocena przesłanek będących podstawą ustalenia wartości godziwej aktywa nie wskazała na utratę wartości, nie zaistniała zatem konieczność dokonywania odpisu aktualizacyjnego.

W okresie sprawozdawczym Spółka osiągnęła przychody z czynszów oraz ujęła w rachunku zysków i strat bezpośrednie koszty utrzymania nieruchomości w następującej wysokości:

DODATKOWE UJAWNIEŃ WYMAGANE PRZEZ MSR 40

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2011	Za okres od 01.01 do 31.12.2010	Za okres od 01.01 do 31.12.2009
Ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów kwoty:			
- dochodów z czynszu nieruchomości inwestycyjnej	695	685	571
- bezpośrednich kosztów operacyjnych (wraz z kosztami napraw i utrzymania) dotyczących nieruchomości inwestycyjnej, która w danym okresie przynosiła dochody z czynszu	(79)	(76)	(82)
- bezpośrednich kosztów operacyjnych (wraz z kosztami napraw i utrzymania) dotyczących nieruchomości inwestycyjnej, która w danym okresie nie przynosiła dochodów z czynszu	-	-	-
Razem	616	609	489

Nieruchomości inwestycyjne oddawane są w najem na podstawie nieodwołalnych umów zawartych na czas nieoznaczony.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka nie posiadała zobowiązań umownych z tytułu umów inwestycyjnych. Natomiast w 2010 roku Spółka zawarła umowę inwestycyjną, na mocy której zobowiązała się nabyć w przyszłości nieruchomości obejmujące zabudowane działki położone w Łebie oraz udziały w części współwłasności nieruchomości położonych w Łebie za kwotę 39 900 tys. PLN.

5.7. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

Do wyceny inwestycji w jednostkach zależnych Spółka stosuje model ceny nabycia na podstawie MSR 27.

Poniższa tabela prezentuje posiadane przez PBG SA udziały w Spółkach:

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

	Siedziba jednostki zależnej	Udział w kapitale podstawowym na dzień 31.12.2011	31.12.2011		31.12.2010		31.12.2009	
			Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości	Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości	Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości
Aprivia SA	ul. Skórzewska 35, 62-081 Prźmierowo Polska	100,00%	71 999	-	71 999	-	71 999	-
Avatia Sp. z o.o.	ul. Skórzewska 35, 62-081 Prźmierowo Polska	99,90%	54	-	50	-	50	-
Brokam Sp. z o.o.	ul. Skórzewska 35, 62-081 Prźmierowo Polska	100,00%	12 566	-	12 566	-	12 565	-
Excan Oil and Gas Engineering Ltd.	201, 9637-45 Avenue Edmonton AB T6E5Z8 Canada	100,00%	782	-	782	-	782	-
Gas Oil Engineering a.s.	Karaptska 3256/15 Poprad, 05801 Słowacja	-	-	-	7 490	-	7 490	-
Hydrobudowa Polska S.A.	ul. Skórzewska 35, 62-081 Prźmierowo Polska	63,05%	196 584	-	196 584	-	194 237	-
KWG S.A.	Al. Wojska Polskiego 129, 70-490 Szczecin Polska	100,00%	1 734	-	1 734	-	1 734	-
Metorex Sp. z o.o.	ul. Żwirki i Wigury 117A, 87-100 Toruń Polska	99,56%	2 717	-	2 717	-	2 717	-
PBG Dom Sp. z o.o.	ul. Skórzewska 35, 62-081 Prźmierowo Polska	100,00%	55 023	-	55 023	-	12 380	-
PBG Energia Sp. z o.o. dawniej (PBG Export Sp. z o.o.)	ul. Skórzewska 35, 62-081 Prźmierowo Polska	100,00%	999	-	999	-	999	-
Wschodni Invest Sp. z o.o.	ul. Mazowiecka 41, 60-623 Poznań Polska	100,00%	41 616	-	41 616	-	41 616	-
PBG Technologia Sp. z o.o.	ul. Skórzewska 35, 62-081 Prźmierowo Polska	100,00%	24 190	-	24 190	-	24 190	-

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

PBG Ukraina	ul. Kondratiuka 1, 04-201 Kijów Ukraina	100,00%	759	-	759	-	759	-
Aqua SA	ul. Kanclerska 28, 60-327 Poznań	81,70%	22 779	-	22 779	-	8 433	-
Bathinex	ul. Skórzewska 35, 62-081 Próżmierzowu Polska	100,00%	6 012	-	6 012	-	-	-
HBP Drogi	ul. Skórzewska 35, 62-081 Próżmierzowu Polska	100,00%	6	-	6	-	-	-
Strateg Capital	ul. Ratajczaka 19, 61-814 Poznań Polska	0,00%	-	-	202	-	-	-
PBG Operator	ul. Mazowiecka 42, 60-623 Poznań Polska	100,00%	5	-	5	-	-	-
PBG Bułgaria	ul. Nikołaja Chajtov 2, 1113 Sofia Bułgaria	100,00%	76	-	76	-	-	-
PBG Invest I 1 SARL	L-1724 Luxembourg 41, Boulevard du Prince Henri	100,00%	231	-	-	-	-	-
PBG Erigo	ul. Skórzewska 35, 62-081 Próżmierzowu Polska	45,45%	5 001	-	-	-	-	-
Rafako SA	ul. Łąkowa 33, 47-400 Racibórz Polska	64,42%	560 295	-	-	-	-	-
Energomontaż Południe	ul. Mickiewicza 15, 40-951 Katowice Polska	0,44%	1 000	-	-	-	-	-
Strateg Mining Services	ul. Ratajczaka 19, 61-814 Poznań Polska	50,05%	301	-	-	-	-	-
PBG Dom	Ul. Skórzewska 35, 62-081 Próżmierzowu Polska		14 651		14 651			
Zaliczki			21 000	-	10 000	-	10 000	-
Razem			1 040 380	-	470 240	-	389 950	-
Bilansowa wartość inwestycji			1 040 380		470 240		389 950	

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Cena udziałów w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jest rozumiana jako cena zakupu płacona sprzedającemu wraz z dodatkowymi kosztami nabycia. Na poziomie konsolidacji Spółka dominująca eliminuje z ceny nabycia poniesione koszty ustalając dodatnią lub ujemną Wartość Firmy.

W pozycji tej Spółka wykazuje także dopłaty do kapitału w Spółce zależnej:

- dopłata do kapitału PBG Dom Sp. z o.o. zgodnie z uchwałą numer 4 NZW Spółki „PBG Dom” z dnia 11 czerwca 2007 roku Spółka PBG S.A. jako jedyny wspólnik została zobowiązana do uiszczenia dopłat w wysokości 400 złotych na każdy posiadany udział, to jest łącznie w kwocie 8 000 tys. PLN .
- dopłata do kapitału PBG Dom Sp. z o.o. zgodnie z uchwałą numer 1 NZW Spółki „PBG Dom” z dnia 17 grudnia 2008 r. Spółka PBG S.A. jako jedyny wspólnik została zobowiązana do uiszczenia dopłat w wysokości 30,35 złotych na każdy posiadany udział, to jest łącznie w kwocie 3 750 tys. PLN.
- dopłata do kapitału PBG Dom Sp. z o.o. zgodnie z uchwałą numer 1 NZW Spółki „PBG Dom” z dnia 22 grudnia 2008 r. Spółka PBG S.A. jako jedyny wspólnik została zobowiązana do uiszczenia dopłat w wysokości 23,47 złotych na każdy posiadany udział, to jest łącznie w kwocie 2 900 tys. PLN.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Opis zmian w aktywach finansowych w okresie od 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku

Założenie Spółki PBG Invest 1 Sarl

W dniu 31 stycznia 2011 roku została utworzona Spółka PBG Invest 1 Sarl z siedzibą w Luksemburgu. PBG SA posiada 100% udziału w nowej Spółce.

Zwiększenie udziału w kapitale Spółki zależnej oraz zmiana nazwy Spółki zależnej

W dniu 13 czerwca 2011 roku nastąpiło zwiększenie udziału PBG SA w kapitale Spółki zależnej PBG Avatia Sp. z o.o. w wyniku zawarcia umowy, na mocy której Spółka PBG SA nabyła jeden udział o wartości 50,00 PLN. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 50.000,00 PLN i dzieli się na 1.000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 PLN każdy. Przed podwyższeniem kapitału Spółka PBG SA posiadała 99,80% udziału w kapitale Spółki PBG Avatia Sp. z o.o., po transakcji udział w kapitale Spółki zależnej wzrósł do 99,90%.

Ponadto w dniu 21 lipca 2011 została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmiana nazwy Spółki: z Avatia Sp. z o.o., na PBG Avatia Sp. z o.o. Zmiana nazwy Spółki nie spowoduje zmiany zakresu działalności Spółki.

Zmiany w kapitałowym zaangażowaniu w Spółce ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE SA

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka PBG SA posiadała 17.743.002 akcji Spółki Energomontaż – Południe SA, uprawniających do 17.743.002 głosów, tj. 25,00% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 20 czerwca 2011 roku Spółka PBG SA zbyła, poza rynkiem regulowanym 820.000 akcji Spółki Energomontaż - Południe SA, stanowiących 1,155% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

W dniu 21 czerwca 2011 roku Spółka PBG SA nabyła 29.098.518 akcji zwykłych na okaziciela Spółki Energomontaż - Południe SA, za kwotę 119.303.923,80 PLN.

W konsekwencji, w wyniku transakcji nabycia Spółka PBG SA była w posiadaniu 46.021.520 akcji stanowiących 64,84% w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów w Spółce Energomontaż – Południe SA.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Spółka Energomontaż - Południe posiadała akcje własne w ilości 678.250 akcji, które zwiększały kontrolę PBG SA na dzień 30 czerwca 2011 roku do 65,8 %.

Akcje te Spółka zbyła w dniu 11 lipca 2011 roku w sesyjnej transakcji pakietowej po cenie jednostkowej wynoszącej 4,10 PLN za akcję.

W dniu 7 września 2011 roku Spółka PBG SA nabyła kolejne 312.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki Energomontaż - Południe SA, za kwotę 999.897,60 PLN.

W wyniku w/w transakcji PBG SA jest w posiadaniu 46.333.520 akcji stanowiących 65,28% w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów w Spółce Energomontaż – Południe SA.

W dniu 20 grudnia 2011 roku Zarząd PBG SA zawarł z Rafako SA z siedzibą w Raciborzu, umowę sprzedaży akcji Spółki Energomontaż - Południe SA. Na podstawie umowy Spółka PBG SA dokonała sprzedaży 46.021.520 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, stanowiących 64,84% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 64,84% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. uprawniających do wykonywania 46.021.520 głosów z akcji Spółki.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Na podstawie Umowy, Spółka PBG SA zobowiązała się zbyć Akcje na rzecz Rafako, a Rafako zobowiązało się nabyć Akcje za kwotę 160.154 tys. PLN, tj. 3,48 zł (słownie: trzy złote i czterdzieści osiem groszy za 1 (jedną) Akcją, która zostanie zapłacona w dniu przeniesienia Akcji na rachunek Rafako w transakcji poza rynkiem regulowanym, za pośrednictwem Domu Maklerskiego.

Spółka Rafako zobowiązana będzie dokonać na rzecz PBG dopłaty do Ceny w kwocie 30.000 tys. PLN (trzydzieści milionów PLN) w przypadku gdy Spółka: (i) za rok obrotowy 2012 osiągnie zysk netto w kwocie równej co najmniej 20.000 tys. PLN (dwadzieścia milionów złotych) oraz (ii) za rok obrotowy 2013 osiągnie zysk netto w kwocie równej co najmniej 35.000 tys. PLN (trzydzieści pięć milionów złotych), co zostanie stwierdzone na podstawie zatwierdzonych przez Walne Zgromadzenie Spółki sprawozdań finansowych Spółki za odpowiednio rok obrotowy 2012 oraz 2013.

Nabycie akcji Rafako SA

W dniach od 28 czerwca do 30 września 2011 roku spółka PBG SA objęta w wyniku transakcji nabycia na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA 4.642.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki Rafako SA z siedzibą w Raciborzu, które stanowiły 6,67% w kapitale zakładowym Spółki.

W październiku 2011 roku Zarząd PBG SA nabył kolejne 4.003.608 akcji zwykłych na okaziciela Spółki Rafako SA. W wyniku przeprowadzonej transakcji PBG SA posiadała na dzień 31 października 2011 roku 8.645.608 akcji co stanowiło 12,42% w kapitale zakładowym oraz 12,42% w ogólnej liczbie głosów. Inwestycje w aktywa finansowe Spółki Rafako SA, Spółka PBG ujmowała w swoim jednostkowym sprawozdaniu na dzień 31 października jako „aktywa finansowe dostępne do sprzedaży” i wyceniła w wartości godziwej. Zyski i straty z wyceny takich aktywów ujmowane są jako inne całkowite dochody i kumulowane w kapitale z aktualizacji wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży.

W dniu 14 listopada 2011 roku, spółka PBG SA nabyła od Spółki ARGUMENOL, z siedzibą w Nikozji (spółki prawa cypryjskiego), 526.000 udziałów, o wartości nominalnej 1,00 EUR każdy i łącznej wartości nominalnej 526.000 tys. EUR, stanowiących 100% kapitału zakładowego w MULTAROS Trading Company Limited, z siedzibą w Nikozji (spółki prawa cypryjskiego). Nabycie powyższych udziałów w MULTAROS stanowiło wehikuł inwestycyjny prowadzący do nabycia przez PBG SA pośrednio, posiadanych przez MULTAROS, 34.800.001 akcji w kapitale zakładowym Rafako S.A., z siedzibą w Raciborzu stanowiących 50,000001% kapitału zakładowego w Rafako S.A. oraz taką samą liczbę głosów na Walnym Zgromadzeniu Rafako S.A.

Na podstawie Umowy, Strony ustaliły cenę za 100% Udziałów Spółki MULTAROS na 460.000 tys. PLN, płatnych w następujący sposób:

- I rata Ceny w wysokości 100.000 tys. PLN w terminie 14 dni od dnia zawarcia Umowy;
- II rata Ceny w wysokości 200.000 tys. PLN w terminie do dnia 15 grudnia 2011 roku;
- III rata Ceny w wysokości 160.000 tys. PLN w terminie do dnia 5 stycznia 2012 roku;

Od dnia 1 listopada 2011 roku Spółka Rafako SA ujmowana jest jako podmiot zależny.

Zmniejszenie udziału PBG w Spółce zależnej 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 tys. PLN każdy.

Na 1 stycznia 2011 roku Spółka PBG SA posiadała 200 (dwieście) udziałów Spółki, stanowiących 80% w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 80% głosów na zgromadzeniu wspólników. W dniu 26

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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.

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. została ujęta w sprawozdaniu na dzień 31 grudnia 2011 roku jako podmiot stowarzyszony.

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

Na dzień 1 stycznia 2011 roku PBG SA posiadała 1.249.167 akcji w spółce GasOil Engineering a.s., z siedzibą w Popradzie, stanowiących 62,45% w kapitale oraz w ogólnej liczbie głosów. 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 była 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.

Po transakcji Spółka PBG SA posiada akcje, stanowiące 49,90% w kapitale i w ogólnej liczbie głosów.

Spółka GasOil Engineering a.s została ujęta w sprawozdaniu na dzień 31 grudnia 2011 roku jako podmiot stowarzyszony.

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

W dniu 4 listopada 2011 roku Spółka PBG SA zawarła umowę, na mocy której nabyła 1.001 (jeden tysiąc jeden) udziałów Spółki Strateg Mining Services Sp. z o.o., stanowiących 50,05% w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 50,05% głosów na zgromadzeniu wspólników.

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.

5.8. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

W poniższej tabeli zaprezentowano wykaz inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, które zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Spółkę wyceniane są w cenie nabycia.

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

Wyszczególnienie	Siedziba jednostki stowarzyszonej	Udział w kapitale podstawowym	31.12.2011		31.12.2010	
			Wartość bilansowa	Wartość rynkowa	Wartość bilansowa	Wartość rynkowa
Strateg Capital Sp. z o.o.	ul. Ratajczaka 19, 61-814 Poznań Polska	48,8%	124	124	-	-
Gas Oil Engineering a.s.	Karaptska 3256/15 Poprad, 05801 Słowacja	49,9%	6 346	6 346	-	-
Energomontaż Południe	ul. Mickiewicza 15, 40-951 Katowice Polska	25,0%	-	-	64 375	66 359
Bilansowa wartość inwestycji			6 470		64 375	

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

5.9. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH WSPÓLZALEŻNYCH

Zawiązanie Spółki JOINT VENTURE ALPINE BAU GmbH/PBG SA/ APRIVIA SA/HYDROBUDOWA POLSKA SA

W dniu 11 sierpnia 2010 roku zawiązana została Spółka cywilna pod nazwą JOINT VENTURE ALPINE BAU GmbH/PBG SA/ Aprivia SA/Hydrobudowa Polska SA z siedzibą w Rawiczu.

Łączny wkład wniesiony przez Wspólników do nowoutworzonej Spółki wynosi 15 tys. PLN. Poszczególne Spółki, będące Wspólnikami wniosły wkłady w wysokości:

- Alpine Bau GmbH – 9 tys. PLN
- PBG SA – 2 tys. PLN
- Aprivia SA – 2 tys. PLN
- Hydrobudowa Polska SA – 2 tys. PLN

Wspólnicy będą uczestniczyć w zyskach i stratach Spółki odpowiednio do wniesionych wkładów .

Spółka została powołana w celu prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie budownictwa oraz działalności powiązanej z budownictwem i prowadzeniem robót budowlanych.

Celem gospodarczym Spółki JOINT VENTURE ALPINE BAU GmbH/PBG SA/Aprivia SA/Hydrobudowa Polska SA jest realizacja Inwestycji związanej z Umową Konsorcjum na budowę drogi ekspresowej S5 odcinek Poznań (A2 – węzeł „Głuchowo”) – Wrocław (A8 – węzeł „Widawa”), odcinek Kaczkowo – Korzeńsko, (Obwodnica Bojanowa i Rawicza).

Spółka została zawarta na czas określony, który ograniczony jest czasem trwania Umowy Głównej.

Zawiązanie Spółki Cywilnej „Słowackiego IV – Obrascon Huarte Lain SA/PBG SA/ APRIVIA SA/HYDROBUDOWA POLSKA SA/PRG Metro

W dniu 29 marca 2011 roku zawiązana została Spółka Cywilna pod nazwą „Słowackiego IV – Obrascon Huarte Lain SA/PBG SA/ Aprivia SA/Hydrobudowa Polska SA/PRG Metro” z siedzibą w Warszawie.

Łączny wkład wniesiony przez Wspólników do nowoutworzonej Spółki wynosi 100 tys. PLN. Poszczególne Spółki, będące Wspólnikami wniosły wkłady w wysokości:

- Obrascon Huarte Lain SA – 55 tys. PLN
- Hydrobudowa Polska SA – 30 tys. PLN
- PBG SA – 2 tys. PLN
- Aprivia SA – 3 tys. PLN
- PRG Metro sp. z o.o. – 10 tys. PLN

Wspólnicy będą uczestniczyć w zyskach i stratach Spółki odpowiednio do wniesionych wkładów .

Spółka została powołana w celu prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie budownictwa oraz działalności powiązanej z budownictwem i prowadzeniem robót budowlanych.

Celem gospodarczym Spółki „Słowackiego IV – Obrascon Huarte Lain SA/PBG SA/ Aprivia SA/Hydrobudowa Polska SA/PRG Metro” jest wykonanie robót budowlanych w ramach przedsięwzięcia „Połączenie portu lotniczego z portem morskim Gdańsk – trasa Słowackiego.”

Spółka została zawarta na czas określony, który ograniczony jest czasem trwania Umowy Głównej.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

5.10. AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

5.10.1. KATEGORIE AKTYWÓW ORAZ ZOBOWIĄZAŃ

Wartość aktywów finansowych prezentowana w skonsolidowanym bilansie odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

- 1 – pożyczki i należności (PiN)
- 2 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu (AWG-O)
- 3 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (AWG-W)
- 4 - inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (IUTW)
- 5 - aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (ADS)
- 6 - instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)
- 7 - aktywa poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39)

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w skonsolidowanym bilansie odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

- 1 - zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu (ZWG-O)
- 2 - zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (ZWG-W)
- 3 - zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (ZZK)
- 4 - instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)
- 5 - zobowiązania poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39)

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

AKTYWA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WG MSR 39

	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39							Razem
	PiN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.12.2011								
<i>Aktywa trwałe:</i>								
Należności	6 554	-	-	-	-	-	1 138	7 692
Pożyczki udzielone	168 883	-	-	-	-	-	-	168 883
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	4 230	-	4 230
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	461	83 090	12 942	-	-	96 493
<i>Aktywa obrotowe:</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	252 650	-	-	-	-	-	249	252 899
Pożyczki udzielone	592 037	-	-	-	-	-	-	592 037
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	13 206	-	13 206
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	171 007	-	-	-	-	-	-	171 007
Kategoria aktywów finansowych razem	1 191 131	-	461	83 090	12 942	17 436	1 387	1 306 447
Stan na 31.12.2010								
<i>Aktywa trwałe:</i>								
Należności	8 963	-	-	-	-	-	1 387	10 350
Pożyczki udzielone	86 058	-	-	-	-	-	-	86 058
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	171	-	171
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	77 059	33 443	-	-	110 502
<i>Aktywa obrotowe:</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	501 863	-	-	-	-	-	236	502 099
Pożyczki udzielone	507 715	-	-	-	-	-	-	507 715
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	187	-	187
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	106 902	963	14 651	-	-	122 516
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	533 959	-	-	-	-	-	-	533 959
Kategoria aktywów finansowych razem	1 638 558	-	106 902	92 673	33 443	358	1 623	1 873 557

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Stan na 31.12.2010									
Aktywa trwałe:									
Należności	6 087	-	-	-	-	-	1 624	-	7 711
Pożyczki udzielone	64 005	-	-	-	-	-	-	-	64 005
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	6 415	-	-	6 415
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	963	34 583	-	-	-	35 546
Aktywa obrotowe:									
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	299 288	-	-	-	-	-	225	-	299 513
Pożyczki udzielone	453 317	-	-	-	-	-	-	-	453 317
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	13 166	-	-	13 166
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	15 357	4 937	-	-	-	20 294
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	529 324	-	-	-	-	-	-	-	529 324
Kategoria aktywów finansowych razem	1 352 021	-	-	16 320	39 520	19 581	1 849	-	1 429 291

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WG MSR 39

Wyszczególnienie	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.12.2011						
Zobowiązania długoterminowe:						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	450 000	-	-	450 000
Leasing finansowy	-	-	-	-	7 142	7 142
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	14 056	-	-	14 056
Zobowiązania krótkoterminowe:						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	432 012	-	-	432 012
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	652 825	-	-	652 825
Leasing finansowy	-	-	-	-	1 073	1 073
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	8 768	-	8 768
Kategoria zobowiązań finansowych razem	-	-	1 548 893	8 768	8 215	1 565 876

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Stan na 31.12.2010						
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	873 688	-	-	873 688
Leasing finansowy	-	-	-	-	525	525
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	412	-	412
Pozostałe zobowiązania	-	-	22 607	-	-	22 607
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	411 922	-	-	411 922
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	62 814	-	-	62 814
Leasing finansowy	-	-	-	-	1 303	1 303
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	41	-	41
Kategoria zobowiązań finansowych razem	-	-	1 371 031	453	1 828	1 373 312
Stan na 31.12.2010						
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	455 885	-	-	455 885
Leasing finansowy	-	-	-	-	1 597	1 597
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	553	-	553
Pozostałe zobowiązania	-	-	19 201	-	-	19 201
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	303 589	-	-	303 589
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	236 299	-	-	236 299
Leasing finansowy	-	-	-	-	1 193	1 193
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	236	-	236
Kategoria zobowiązań finansowych razem	-	-	1 014 974	789	2 790	1 018 553

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

5.10.2. NALEŻNOŚCI FINANSOWE I POŻYCZKI

Spółka dla celów prezentacji w bilansie wyodrębnia klasę należności i pożyczek (MSSF 7.6). W części długoterminowej należności prezentowane są w pozycji bilansu „należności długoterminowe” a pożyczki w pozycji „pożyczki długoterminowe”. W części krótkoterminowej Spółka, zgodnie z wymogami MSR 1, prezentuje należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności oraz pożyczki. Pozycje bilansu z klasy należności i pożyczek przedstawia poniższa tabela.

NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
<i>Aktywa trwałe:</i>			
Należności finansowe	7 692	10 350	7 711
Pożyczki	168 883	86 058	64 005
Należności i pożyczki długoterminowe	176 575	96 408	71 716
<i>Aktywa obrotowe:</i>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	252 899	502 099	299 513
Pożyczki	592 037	507 715	453 317
Należności i pożyczki krótkoterminowe	844 936	1 009 814	752 830
Należności i pożyczki, w tym:	1 021 511	1 106 222	824 546
należności	260 591	512 449	307 224
pożyczki	760 920	593 773	517 322

Udzielone pożyczki wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansowa pożyczek oprocentowanych zmienną stopą uważana jest za rozsądne przybliżenie wartości godziwej. Dla pożyczek oprocentowanych stałą stopą Spółka dokonała wyliczenia wartości godziwej, co zostało zaprezentowane w nocie 5.10.6.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku pożyczki udzielone w PLN o wartości bilansowej 760.920 tys. PLN (2010 rok: 593.773 tys. PLN; 2009 rok: 517.322 tys. PLN) oprocentowane były zmienną stopą procentową ustalaną w oparciu o WIBOR z narzutem marży od 1 do 2,5 p.p oraz stałą stopą procentową w wysokości od 7% do 10%. Terminy spłaty pożyczek przypadają pomiędzy 2012 oraz 2015 rokiem. Spółka udzieliła również pożyczek walutowych w EUR, USD i UAH. Wartość bilansowa pożyczek walutowych na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosiła 134 842 tys. PLN (w 2010 roku udzielono pożyczek walutowych w EUR i USD o wartości bilansowej 70.521 tys PLN; w 2009 roku udzielono pożyczek walutowych w EUR i USD o wartości bilansowej 34 834 tys PLN). Pożyczki walutowe oprocentowane są w oparciu o LIBOR 3M z narzutem marży 3% oraz w oparciu o WIBOR 1M z narzutem marży 1% Terminy spłaty pożyczek w USD przypadają w 2012 roku, pożyczek w EUR w 2014 roku.

W ciągu roku Spółka PBG SA nabyła papiery wartościowe typu: imienne certyfikaty inwestycyjne od zamkniętego niezdywersyfikowanego udziałowego funduszu inwestycyjnego Dialog Plus typu ventures „Fundusz inwestycji bezpośrednich – Perspektywiczna nieruchomości”. Spółka nabyła łącznie 234.250 szt. papierów wartościowych o wartości nominalnej jednego wartościowego certyfikatu 1.000 hrywien. Wartość papierów wartościowych zaprezentowana w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym wynosi 109.853 tys.PLN. Spółka nabyła wyżej wymienione certyfikaty ze środków pozyskanych z emisji

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

obligacji, jednym z celów było bowiem przeznaczenie części środków na przygotowanie projektów inwestycyjnych, zapewniających Spółce długoterminowe przychody i przepływy pieniężne.

Spółka certyfikaty wycenia według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Ze względu na treść ekonomiczną Spółka prezentuje wyżej wymienione certyfikaty jako pożyczki.

Nabyte papiery wartościowe poprzez niezdywersyfikowany fundusz inwestycyjny służą finansowaniu działalności Spółki Energopol Ukraina.

Zmiana wartości bilansowej pożyczek, w tym odpisów aktualizujących ich wartość, przedstawia się następująco:

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ POŻYCZEK

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
Wartość brutto			
Saldo na początek okresu	593 985	517 534	35 213
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	320 802	461 710	511 982
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	47 256	35 620	13 426
Spłata pożyczek wraz z odsetkami (-)	(216 643)	(426 329)	(40 469)
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	15 732	5 450	(2 617)
Wartość brutto na koniec okresu	761 132	593 985	517 534
Odpisy z tytułu utraty wartości			
Saldo na początek okresu	212	212	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-	212
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-
Odpisy wykorzystane (-)	-	-	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	212	212	212
Wartość bilansowa na koniec okresu	760 920	593 773	517 322

5.10.3. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE

Spółka wykorzystuje instrumenty pochodne, by minimalizować ryzyko zmiany kursów walut, w których realizowana jest część transakcji sprzedaży i zakupu.

Zgodnie z przyjętą w Spółce korporacyjną „strategią zarządzania ryzykiem” jeżeli realizowany jest długoterminowy kontrakt budowlany rozliczany w walutach obcych, Spółka ma obowiązek w celu maksymalnego ograniczenia wpływu ryzyka finansowego na wynik operacyjny stosować rachunkowość zabezpieczeń. Strategia zabezpieczenia zakłada zabezpieczanie pojedynczego kontraktu, z którego przyszłe wpływy będą realizowane w walucie obcej lub będą denominowane w walucie obcej. Podstawą strategii jest dopasowanie instrumentów zabezpieczających do planowanych transakcji z kontraktu zabezpieczanego, zawsze jednak z uwzględnieniem faktycznej ekspozycji netto, biorąc pod uwagę wyznaczony zgodnie z definicją kurs budżetowy, ewentualne wydatki walutowe, horyzont czasowy, rozkład ilościowy przepływów waluty w kwartałach.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Do podstawowych narzędzi zarządzania ryzykiem finansowym (zgodnie z przyjętą strategią) zaliczane są transakcje terminowe typu forward oraz transakcje IRS. Strategia dopuszcza także możliwość nabywania opcji walutowych i stopy procentowej.

Wszystkie instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej, ustalonej na podstawie danych pochodzących z rynku (kursy walut, stopy procentowe).

Spółka na dzień 31 grudnia 2011 roku nie posiadała otwartych transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne.

Poszczególne klasy instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne w poprzednich okresach prezentuje poniższa tabela:

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

CHARAKTERYSTYKA INSTRUMENTÓW POCHODNYCH ZABEZPIEZAJĄCYCH PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE (RYZYKA)

Wyszczególnienie	Nominał transakcji w walucie (w tys.)	Wartość bilansowa instrumentów*		Termin realizacji		Wpływ na wynik w okresie	
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	od	do	od	do
Stan na 31.12.2010							
Kontrakty forward EUR – zabezpieczenie zakupu	952	-	32	2011-01-31	2011-05-31	2011-01-31	2011-05-31
Kontrakty forward USD - zabezpieczenie zakupu	272	-	9	2011-02-14	2011-10-14	2011-02-14	2011-10-14
Instrumenty finansowe typu IRS	15 405	-	412	2013-12-31	2013-12-31	2008-07-23	2013-12-31
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne razem		-	453				
Stan na 31.12.2009							
Kontrakty forward EUR – zabezpieczenie sprzedaży	800	149	-	2010-03-29	2010-03-29	2010-03-29	2010-03-29
Kontrakty forward USD - zabezpieczenie zakupu	3 250	-	100	2010-02-26	2010-03-30	2010-02-26	2010-03-30
Kontrakty forward CAD - zabezpieczenie zakupu	30 720	18 444	-	2010-03-29	2012-09-28	2010-03-29	2012-09-28
Instrumenty finansowe typu IRS	20 696	-	553	2008-07-23	2013-12-31	2008-07-23	2013-12-31
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne razem		18 593	653				

* wartość godziwa

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

CHARAKTERYSTYKA INSTRUMENTÓW POCHODNYCH ZABEZPIELAJĄCYCH WARTOŚĆ GODZIWA (RYZYKA)

Wyszczególnienie	Nominat transakcji w walucie (w tys.)	Wartość bilansowa instrumentów*		Termin realizacji		Wpływ na wynik w okresie	
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	od	do	od	do
Stan na 31.12.2011							
Kontrakty forward USD - zabezpieczenie wartości godziwej USD	6 300	-	2 241	2010-12-30	2012-01-03	2010-12-30	2012-01-03
Instrumenty pochodne zabezpieczające wartość godziwą razem		-	2 241				
Stan na 31.12.2010							
Kontrakty forward USD - zabezpieczenie wartości godziwej USD	19 300	358	-	2011-01-31	2012-04-30	2011-01-31	2012-04-30
Instrumenty pochodne zabezpieczające wartość godziwą razem		358	-				
Stan na 31.12.2009							
Kontrakty forward EUR - zabezpieczenie wartości godziwej EUR	4 900	927	-	2010-01-15	2010-06-28	2010-01-15	2010-06-28
Kontrakty forward USD - zabezpieczenie wartości godziwej USD	5 000	61	136	2010-12-31	2010-12-31	2010-12-31	2010-12-31
Instrumenty pochodne zabezpieczające wartość godziwą razem		988	136				

* wartość godziwa

Spółka oczekuje przeprowadzenia wszystkich planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

CHARAKTERYSTYKA INSTRUMENTÓW POCHODNYCH HANDLOWYCH (RYZYKA)

Wyszczególnienie	Nominat transakcji w walucie (w tys.)	Wartość bilansowa instrumentów*		Termin realizacji		Wpływ na wynik w okresie	
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	od	do	od	do
Stan na 31.12.2011							
Kontrakty forward EUR - zakup	52 294	15 247	-	-	-	-	-
Kontrakty forward USD - sprzedaż	28 000	-	6 345	2011-11-03	2012-12-31	2011-11-03	2012-12-31
Kontrakty forward USD - zakup	3 300	1 547	-	2010-10-27	2013-01-25	2010-10-27	2013-01-25
Kontrakty forward GBP- zakup	967	642	-	2010-10-27	2012-10-26	2010-10-27	2012-10-26
Instrumenty finansowe typu IRS	10 114	-	182	-	-	-	-
Instrumenty pochodne handlowe razem		17 436	6 527				

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

WPLYW ZABEZPIECZEŃ KURSÓW WALUT NA WYNIKI OSIĄGANE PRZEZ PBG S.A.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem jednostkowym Spółka PBG SA posiadała transakcje zabezpieczające dotyczące aktywów finansowych oraz przyszłych planowanych ekspozycji walutowych z wykorzystaniem standardowego instrumentu finansowego typu forward. Transakcje zabezpieczające dokonane były w ramach prowadzonej polityki zabezpieczeń, w celu zapewnienia przyszłego poziomu przepływów pieniężnych z tytułu przychodów ze sprzedaży (z realizowanych długoterminowych kontraktów budowlanych), kosztu własnego sprzedaży oraz zabezpieczenia przyszłej wartości godziwej aktywa finansowego. Transakcje dotyczyły umów podpisanych z inwestorami i dostawcami (głównie nominowanych w EUR, USD). Spółka PBG S.A posiada również transakcje typu forward, wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń, które zostały zaprezentowane jako instrumenty handlowe.

W roku 2011 jednostkowy wynik na instrumentach pochodnych (zabezpieczających i handlowych) kształtował się następująco:

Wpływ na wynik instrumentów pochodnych związanych z ryzykiem walutowym	
	31.12.2011
Wyszczególnienie	w tys. pln
Przychody ze sprzedaży	-
Pozostałe przychody operacyjne	22 376
przychody finansowe	-
razem przychody	22 376
Koszty operacyjne	(7 335)
Pozostałe koszty operacyjne	8 164
koszty finansowe	1 328
razem koszty	2 157
Wpływ na wynik	20 218

Na dzień 31.12.2011 r. wartość nominalna instrumentów pochodnych w PBG S.A. kształtowała się następująco:

Wartość nominalna instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne i wartość godziwą przed ryzykiem walutowym	
Wyszczególnienie	31.12.2011
	w tys.
zabezpieczenie sprzedaży USD	6 300

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wartość nominalna instrumentów pochodnych handlowych	
Wyszczególnienie	31.12.2011
	w tys.
zabezpieczenie sprzedaży USD	28 000
zabezpieczenie zakupu EUR	52 294
zabezpieczenie zakupu USD	3 300
zabezpieczenie zakupu GBP	967

Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła 8.851 tys. PLN, z czego minus 2.240 tys. PLN dotyczyło instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne, natomiast 11.091 tys. PLN dotyczyło wartości godziwej instrumentów prezentowanych jako instrumenty handlowe. Wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych zmienia się w zależności od zmiany warunków rynkowych i ostateczny wynik na tych transakcjach może znacząco odbiegać od opisanej powyżej wyceny.

WPLYW ZABEZPIECZEŃ STOPY PROCENTOWEJ NA WYNIKI OSIĄGANE PRZEZ PBG

W celu zabezpieczenia ryzyka związanego ze zmienną stopą procentową, Spółka PBG S.A. stosuje instrumenty zabezpieczające typu IRS.

Za rok 2011 wynik na instrumentach pochodnych zabezpieczających stopę procentową ujęty w jednostkowym rachunku zysków i strat na dzień 31 grudnia 2011 roku ukształtował się na poziomie następującym:

Wpływ na wynik instrumentów pochodnych związanych z ryzykiem stopy procentowej	
Wyszczególnienie	31.12.2011
	w tys. pln
Przychody ze sprzedaży	-
Pozostałe przychody operacyjne	-
przychody finansowe	-
razem przychody	-
Koszty operacyjne	-
Pozostałe koszty operacyjne	719
koszty finansowe	-
razem koszty	719
Wpływ na wynik	(719)

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Na dzień 31 grudnia 2011 wartość godziwa otwartych pozycji zabezpieczających stopę procentową wyniosła minus 182 tys. pln z czego minus 182 tys. pln dotyczyło instrumentów handlowych.

WPLYW ZABEZPIECZEŃ PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY ORAZ KAPITAŁ

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
Saldo kapitału na początek okresu	65	141	(11 652)
Dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	7 255	4 805	(3 820)
Kwoty przeniesione do wyniku finansowego - zabezpieczenie uznane za efektywne	(7 335)	(4 899)	18 580
Kwoty przeniesione do wyniku finansowego - nieefektywność zabezpieczenia	-	-	-
Kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	15	18	(2 967)
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu	-	65	141

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło przeniesienie kwot skumulowanych w kapitale z aktualizacji wyceny do wartości początkowej pozycji zabezpieczanych.

5.10.4. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

W ramach pozostałych aktywów finansowych Spółka prezentuje następujące inwestycje:

Wyszczególnienie	Aktywa długoterminowe			Aktywa krótkoterminowe		
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
<i>Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności:</i>						
Dłużne papiery wartościowe skarbowe	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe komercyjne	83 090	77 059	-	-	-	-
Lokaty terminowe	-	-	963	-	963	706
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	83 090	77 059	963	-	963	706
<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:</i>						
Akcje spółek notowanych	8 305	-	-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych	4 637	33 443	34 583	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	4 937
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	12 942	33 443	34 583	-	-	4 937
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>						
Akcje spółek notowanych	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	461	-	-	-	106 902	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	461	-	-	-	106 902	-
Pozostałe aktywa finansowe razem	96 493	110 502	35 546	-	122 516	20 294

INWESTYCJE UTRZYMYWANE DO TERMINU WYMAGALNOŚCI

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to obligacje komercyjne o wartości bilansowej 83.090 tys. PLN (2010 rok: 76.000 tys. PLN; 2009 rok: 4.937 tys. PLN). Obligacje komercyjne oprocentowane są stałą stopą procentową 10% , a termin ich wykupu przypada w 2017 roku. Wartość godziwa obligacji zaprezentowana jest w notcie nr 5.10.6.

AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Wśród aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży PBG SA posiada akcje spółek publicznych oraz akcje i udziały spółek niepublicznych.

Akcje w spółkach notowanych Spółka wycenia w wartości godziwej. Zyski i straty z wyceny ujmowane są jako inne całkowite dochody i kumulowane w kapitale z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości oraz różnic kursowych od aktywów pieniężnych, które ujmowane są w rachunku zysków i strat.

W portfelu spółek publicznych Spółka posiada m.in.:

- mniejszościowy udział 15,34 % w kapitale Spółki CP Energia SA o wartości bilansowej 8.305 tys. PLN (2010 rok: 0 tys. PLN)

Udziały i akcje w spółkach nienotowanych Spółka wycenia w cenie nabycia z uwzględnieniem utraty wartości, ze względu na brak możliwości wiarygodnego oszacowania ich wartości godziwej. Spółka nie zamierza zbyć nienotowanych udziałów i akcji w najbliższej przyszłości.

W portfelu spółek niepublicznych na dzień bilansowy Spółka posiadała m.in.:

- mniejszościowy udział 19,00 % w kapitale Spółki Poner sp. z o.o. ,o wartości bilansowej 4.159 tys. PLN (2010 rok: 4.159 tys. PLN;) 2009 rok: 0 tys. PLN,
- mniejszościowy udział 18,92 % w kapitale Spółki Remaxbud sp. z o.o., o wartości bilansowej 421 tys. PLN (2010 rok: 421 tys. PLN; 2009 rok: 421 tys. PLN),
- mniejszościowy udział 15 % w kapitale Spółki Lubickie Wodociągi Sp.z o.o.,o wartości bilansowej 30 tys. PLN (2010 rok: 30 tys. PLN; 2009 rok: 30 tys. PLN),
- mniejszościowy udział 18,70 % w kapitale Spółki Energia Wiatrowa sp. z o.o., o wartości bilansowej 18 tys. PLN (2010 rok: 18 tys. PLN; 2009 rok: 18 tys. PLN),

AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka posiadała w tej kategorii, jednostki uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym PBG Erigo. Wartość godziwa jednostek została ustalona jako iloczyn wartości godziwej jednostek i ilości posiadanych jednostek. Spółka nabyła w/w certyfikaty inwestycyjne w dwóch transzach. W listopadzie 2010 roku 50 sztuk certyfikatów inwestycyjnych, serii A za 50 tys. PLN oraz 500 sztuk

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

certyfi katów inwestycyjnych serii B w grudniu 2010 roku za wartość 402 tys. PLN. W 2010 roku istotną wartość w sprawozdaniu Spółki stanowią jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA nabyte z przeznaczeniem do obrotu.

Zyski ujęte w działalności finansowej dotyczące tej kategorii aktywów finansowych, zaprezentowano w nocie nr 5.24

KREDYTY, POŻYCZKI I INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE

Wartość kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych, wycenianych według zamortyzowanego kosztu, ujętych w sprawozdaniu finansowym prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Zobowiązania długoterminowe			Zobowiązania krótkoterminowe		
	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</i>						
Kredyty w rachunku kredytowym	-	48 688	80 885	99 880	41 693	42 588
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-	166 588	9 217	45 747
Pożyczki	-	-	-	-	-	16 522
Dłużne papiery wartościowe	450 000	825 000	375 000	386 357	11 904	131 442
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	450 000	873 688	455 885	652 825	62 814	236 299
<i>Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>						
Kredyty w rachunku kredytowym	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem	450 000	873 688	455 885	652 825	62 814	236 299

Spółka nie zalicza żadnych instrumentów z klasy kredytów i pożyczek do zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Wszystkie kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Wartość godziwą kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych zaprezentowano w nocie nr 4.10.6.

Większość kredytów zaciągniętych przez PBG SA oprocentowane jest na bazie zmiennych stóp procentowych. Przeważa oprocentowanie oparte na stopie WIBOR 1M powiększone o marżę kredytową uzależnioną od wiarygodności kredytowej jednostki uzyskującej finansowanie. Oprocentowanie udzielonych kredytów kształtowało się w przedziale od 4,75% do 5,00 %, z odsetkami płatnymi w okresach miesięcznych.

Bazowe stopy procentowe stosowane w umowach kredytowych zawieranych przez PBG, kształtowały się na dzień bilansowy w następujący sposób:

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wskaźnik %	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
WIBOR 1M	4,77	3,66	3,76
WIBOR 3M	4,99	3,95	4,27
WIBOR 6M	5,00	4,16	4,39
EURIBOR 1M	1,02	0,78	0,46
redyskonto weksli	4,75	4,00	3,75

Zgodnie z podpisanymi umowami finansowymi, Spółka jest zobowiązana do przestrzegania poniższych poziomów wskaźników:

- rentowność netto – zysk netto w stosunku do przychodów ze sprzedaży: na poziomie nie niższym niż 5,3%;
- gearing – suma bankowego zadłużenia krótko- i długoterminowego, leasingowego i zobowiązań pozabilansowych pomniejszona o saldo środków pieniężnych i należności warunkowych w stosunku do kapitałów własnych pomniejszonych o saldo wartości niematerialnych i prawnych (formuła wskaźnika nie obejmuje wzajemnych poręczeń i gwarancji udzielanych przez Kredytobiorców w stosunku do instytucji finansowych): na poziomie nie wyższym niż 3,5;
- wskaźnik kapitału własnego (kapitalizacja) – kapitały własne w stosunku do sumy bilansowej: na poziomie nie niższym niż 0,25;
- debt/EBITDA – zadłużenie oprocentowane pomniejszone o stan środków pieniężnych w stosunku do EBITDA (EBITDA liczona za ostatnie 12 miesięcy jako zysk netto powiększony o podatek i odsetki (z kosztów finansowych) oraz amortyzację): na poziomie nie wyższym niż 4,0; (wskaźnik ujęty również w warunkach emisji obligacji serii D)
- debt cover – suma zysku netto, amortyzacji i odsetek (z tytułu kosztów finansowych) w stosunku do sumy odsetek (z tytułu kosztów finansowych) i przypadających do spłaty rat długoterminowych zobowiązań finansowych: na poziomie nie niższym niż 2,0;

Zarząd Spółki monitoruje na bieżąco wartość wyżej wymienionych wskaźników, które na dzień bilansowy, z wyłączeniem rentowności netto zostały spełnione zgodnie z przyjętymi warunkami umów finansowych.

Według zawartych umów całkowita wartość przyznanych linii kredytowych w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia 2011 roku osiągnęła poziom 192.500 tys. PLN (31 grudnia 2010 roku to poziom 155.000 tys. PLN; 31 grudnia 2009 roku 95.000 tys. PLN). Z tego natomiast na 31 grudnia 2011 roku stan zadłużenia wynosił 166.588 tys. PLN (31 grudnia 2010 roku wykorzystano 9.217 tys. PLN; 31 grudnia 2009 stan zadłużenia wynosił 45.747 tys. PLN)

Kredyty w rachunkach bieżących w ramach przyznanych limitów bankowych są odnawiane w okresach rocznych.

Dla zwiększenia dywersyfikacji źródeł finansowania, w listopadzie 2007 roku została podpisana umowa agencyjna i dealerska na organizację oraz przeprowadzenie przez ING Bank Śląski SA programu emisji obligacji dla Spółki PBG SA i Hydrobudowy Polska SA. Na mocy podpisanego aneksu z dnia 27 września 2010 roku zwiększono kwotę programu do 1.000.000 tys. zł oraz wydłużono okres obowiązywania do 31 grudnia 2015 roku.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W ramach wyżej opisanego programu, 22 października 2010 roku PBG SA wyemitowała kolejną transzę obligacji (seria D) w wysokości 450 mln PLN z terminem wykupu na 22 października 2013 roku oraz dokonała umorzenia 69 mln złotych obligacji serii B. Obecny stan zadłużenia z tytułu emisji obligacji wynosi 825 mln PLN.

Odsetki są płatne według stopy zmiennej opartej o WIBOR 6M.

Zabezpieczenie zobowiązań wynikających z wyemitowanych obligacji stanowią poręczenia według prawa cywilnego do wysokości emisji, udzielone przez Hydrobudowę Polska SA, Hydrobudowę 9 SA oraz PBG Technologia Sp. z o.o.

W celu zabezpieczenia ryzyka związanego ze zmienną stopą procentową, Spółka stosuje instrumenty zabezpieczające typu IRS.

Zgodnie z wymogami umowy na linię kredytową na finansowanie inwestycji kapitałowych Spółka PBG SA była zobowiązana do ograniczenia ryzyka stopy procentowej. Spełniając wymogi Banku, w dniu 23 lipca 2008 roku Spółka zawarła transakcję typu IRS na 50% wartości kredytu pozostałego do spłaty z terminem zapadalności do 31 grudnia 2013 roku.

Transakcja IRS polega na zamianie płatności odsetkowych wg zmiennej stopy WIBOR 1M na płatności odsetkowe liczone wg stałej stopy procentowej.

Dla w/w transakcji pochodnej zabezpieczającej część ryzyka przepływów pieniężnych z tytułu stopy procentowej Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

5.10.5. ZABEZPIECZENIE SPŁATY ZOBOWIĄZAŃ

Zaciągnięte przez Spółkę zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz z tytułu leasingu finansowego objęte są następującymi zabezpieczeniami spłaty (według stanu na dzień bilansowy):

- hipoteka kaucyjna i umowna na nieruchomościach do kwoty 0 tys. PLN (2010 rok: 8.742 tys. PLN; 2009 rok: 49.000 tys. PLN),
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej tychże aktywów trwałych do kwoty 289 tys. PLN (2010 rok: 2.047 tys. PLN; 2009 rok: 9.148 tys. PLN),
- zastaw na posiadanych udziałach oraz akcjach spółek do kwoty 582.831 tys. PLN (2010 rok: 68.811 tys. PLN; 2009 rok: 11.106 tys. PLN),
- cesja należności z tytułu realizowanych kontraktów do kwoty 373.736 tys. PLN (2010 rok: 334.018 tys. PLN; 2009 rok: 2.068.952 tys. PLN),
- zastaw finansowy na środkach pieniężnych do wysokości 4.772 tys. PLN (2010 rok: 86.362 tys. PLN;)
- weksle z deklaracją wekslową do kwoty 1.435.347 tys. PLN (2010 rok: 807.420 tys. PLN; 2009 rok: 2.418 tys. PLN),
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- pełnomocnictwo do dysponowania obecnymi i przyszłymi wpływami na rachunek bankowy.

Szczegółowe informacje na temat aktywów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań zaprezentowano w notach nr 5.3; 5.17.

Na dzień bilansowy Spółka PBG SA nie ma żadnych zaległości w zakresie spłat rat kapitałowych i odsetkowych, podobnie jak w okresach porównywalnych. Spółka dotrzymuje konwentów w oparciu o

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

warunki umów. Informacja o tym została zamieszczona w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej PBG.

5.10.6. POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Wartość godziwa

Porównanie wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych z ich wartością godziwą przedstawia się następująco:

WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

Klasa instrumentu finansowego	31.12.2011		31.12.2010		31.12.2009	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:						
Pożyczki	760 920	760 920	593 773	593 773	517 322	517 322
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	274 101	274 101	583 389	583 389	307 224	307 224
Pochodne instrumenty finansowe	17 436	17 436	358	358	19 581	19 581
Papiery dłużne	85 568	83 090	77 059	77 059	4 937	4 937
Akcje spółek notowanych	8 305	8 305	-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych	4 637	4 637	33 443	33 443	34 583	34 583
Jednostki funduszy inwestycyjnych	461	461	106 902	106 902	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	15 614	15 614	17 989	17 989
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	171 007	171 007	533 959	533 959	529 324	529 324
Zobowiązania:						
Kredyty w rachunku kredytowym	68 884	68 884	90 381	90 381	123 473	123 473
Kredyty w rachunku bieżącym	166 588	166 588	9 217	9 217	45 747	45 757
Pożyczki	-	-	-	-	16 522	16 522
Dłużne papiery wartościowe	836 357	836 357	836 904	836 904	506 442	506 442
Leasing finansowy	8 215	8 215	1 828	1 828	2 791	2 790
Pochodne instrumenty finansowe	8 768	8 768	453	453	789	789
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	530 346	530 346	651 887	651 887	306 363	306 363

Wartość godziwa definiowana jest jako kwota, za jaką na warunkach rynkowych dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie wykonane, pomiędzy dobrze poinformowanymi, zainteresowanymi i niepowiązаныmi stronami. W przypadku instrumentów finansowych, dla których istnieje aktywny rynek, ich wartość godziwą ustala się na podstawie parametrów pochodzących z aktywnego rynku (ceny sprzedaży i zakupu). W przypadku instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wartość godziwa ustalana jest na podstawie technik wyceny, przy czym jako dane wejściowe modelu w maksymalnym stopniu wykorzystywane są zmienne pochodzące z aktywnych rynków (kursy walutowe, stopy procentowe itd.).

W odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych, które zgodnie z polityką rachunkowości Spółki ujęto w bilansie w wartości godziwej, dodatkowe informacje o metodach wyceny oraz poziomach wartości godziwej zaprezentowano poniżej w nocie nr 5.11.

Wartość godziwą aktywów oraz zobowiązań finansowych, które zgodnie z polityką rachunkowości Spółka ujmuje w bilansie według zamortyzowanego kosztu, a dla których nie istnieje aktywny rynek, ustalono na

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

potrzeby sporządzenia noty jako wartość bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych rynkową stopą procentową.

Spółka nie dokonywała wyceny wartości godziwej należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług – ich wartość bilansowa uznawana jest przez PBG za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

5.11. DODATKOWE INFORMACJE O METODACH WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH UJĘTYCH W BILANSIE W WARTOŚCI GODZIWEJ

PBG SA wdrożyła zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”, które obowiązują od 1 stycznia 2009 roku. Zmiany standardu wprowadzają dodatkowe wymogi dotyczące ujawnienia informacji o instrumentach finansowych ujętych w jednostkowym bilansie w wartości godziwej.

Tabela poniżej przedstawia aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane przez Spółkę w wartości godziwej, zakwalifikowane do określonego poziomu w hierarchii wartości godziwej:

- poziom 1 – notowane ceny (bez dokonywania korekt) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów oraz zobowiązań,
- poziom 2 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, inne niż notowane ceny ujęte w ramach poziomu 1, obserwowalne na podstawie zmiennych pochodzących z aktywnych rynków,
- poziom 3 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, nie ustalone w oparciu o zmienne pochodzące z aktywnych rynków.

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Stan na 31.12.2011				
Aktywa:				
Akcje spółek notowanych	8 305	-	-	8 305
Udziały, akcje spółek nienotowanych	-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	461	461
Instrumenty pochodne handlowe	-	17 436	-	17 436
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-	-	-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-
Aktywa razem	8 305	17 436	461	26 202
Zobowiązania:				
Instrumenty pochodne handlowe (-)	-	(8 768)	-	(8 768)
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)	-	-	-	-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-)	-	-	-	-
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)	-	-	-	-
Zobowiązania razem (-)	-	(8 768)	-	(8 768)
Wartość godziwa netto	8 305	8 668	461	17 434
Stan na 31.12.2010				
Aktywa:				
Akcje spółek notowanych	-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych	-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	-	-
Instrumenty pochodne handlowe	-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	358	-	358
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Aktywa razem	-	358	-	358
Zobowiązania:				
Instrumenty pochodne handlowe (-)	-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)	-	(453)	-	(453)
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-)	-	-	-	-
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)	-	-	-	-
Zobowiązania razem (-)	-	(453)	-	(453)
Wartość godziwa netto	-	(95)	-	(95)

*Pozycja nie obejmuje udziałów i akcji wycenianych w cenie nabycia, ze względu na brak możliwości wiarygodnego określenia wartości godziwej

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne przeniesienia pomiędzy poziomem 1 oraz poziomem 2 wartości godziwej instrumentów.

a) Instrumenty pochodne

Większość instrumentów pochodnych to instrumenty walutowe wyceniane modelem z wykorzystaniem parametrów rynkowych tj. kursów wymiany walut oraz stóp procentowych (poziom 2).

b) Akcje spółki notowanej

Spółka zakwalifikowała do poziomu 1 akcje spółki notowanej. Są to akcje, których wartość godziwa została określona na podstawie notowań giełdowych.

5.12. PRZEKWALIFIKOWANIA

Spółka PBG nie dokonała przekwalifikowania składników aktywów finansowych, które spowodowałyby zmianę zasad wyceny tych aktywów pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia lub metodą zamortyzowanego kosztu.

5.13. WYŁĄCZENIA Z BILANSU

Na dzień 31.12.2011 roku Spółka nie posiadała aktywów finansowych, których przeniesienia nie kwalifikują się do wyłączenia z bilansu.

5.14. ODROZONY PODATEK DOCHODOWY

Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w następujący sposób wpływa na sprawozdanie finansowe:

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
<i>Saldo na początek okresu:</i>			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32 527	35 654	38 575
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32 040	36 690	42 674
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	487	(1 036)	(4 099)
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>			
Rachunek zysków i strat (+/-)	(22 074)	1 505	6 032
Inne całkowite dochody (+/-)	4 539	18	(2 968)
Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-
Pozostałe (w tym różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:	(17 048)	487	(1 035)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	487	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 048	-	1 035

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:		Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	
Stan na 31.12.2011				
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Koszty naliczonych świadczeń emerytalnych	61	1	-	62
Koszty niewykorzystanych urlopów	46	19	-	65
Koszty serwisu gwarancyjnego	1 577	105	-	1 682
Niezapłacone składki ZUS	209	(53)	-	156
Odsetki naliczone od kredytów	27	(2)	-	25
Odsetki naliczone od zobowiązań	15	(4)	-	11
Odsetki naliczone od obligacji oraz innych papierów wartościowych	2 262	(104)	-	2 158
Wartość zobowiązań z tytułu kredytów wycenianych wg skorygowanej ceny nabycia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej)	-	7	-	7
Wycena instrumentów finansowych do wartości godziwej	78	1 666	4 445	6 189
Koszty związane z naliczonymi a niezafakturowanymi przychodami	19 229	7 359	-	26 588
Nadfakturowania	5 934	(5 053)	-	881
Odpis aktualizujący należności	88	615	-	703
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	-	328	-	328
Rezerwa na badanie bilansu	20	(4)	-	16
Dyskonto długoterminowych rozrachunków	-	787	-	787
Pozostałe	2 981	2 137	-	5 118
Razem	32 527	7 804	4 445	44 776
Stan na 31.12.2010				
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Koszty naliczonych świadczeń emerytalnych	51	10	-	61
Koszty niewykorzystanych urlopów	35	11	-	46
Koszty serwisu gwarancyjnego	1 276	301	-	1 577
Rezerwa na straty na kontraktach	570	(570)	-	-
Niezapłacone składki ZUS	-	209	-	209

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Odsetki naliczone od kredytów	34	(7)	-	27
Odsetki naliczone od zobowiązań	6	11	-	17
Odsetki naliczone od obligacji oraz innych papierów wartościowych	1 224	1 038	-	2 262
Wycena instrumentów finansowych do wartości godziwej	230	(125)	(26)	79
Koszty związane z naliczonymi a niezafakturowanymi przychodami	23 986	(4 757)	-	19 229
Nadfakturowania	7 943	(2 008)	-	5 935
Odpis aktualizujący należności	34	54	-	88
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	209	(209)	-	-
Rezerwa na badanie bilansu	16	4	-	20
Dyskonto długoterminowych rozrachunków	36	(36)	-	-
Pozostałe	-	2 977	-	2 977
Odsetki od pożyczek otrzymanych	4	(4)	-	-
Razem	35 654	(3 101)	(26)	32 527
Stan na 31.12.2009				
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Koszty naliczonych świadczeń emerytalnych	57	(6)	-	51
Koszty niewykorzystanych urlopów	44	(8)	-	36
Koszty serwisu gwarancyjnego	857	419	-	1 276
Odsetki naliczone od kredytów	4	30	-	34
Odsetki naliczone od zobowiązań	4	2	-	6
Odsetki naliczone od obligacji oraz innych papierów wartościowych	216	1 008	-	1 224
Wartość zobowiązań z tytułu kredytów wycenianych wg skorygowanej ceny nabycia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej)	3 359	(213)	(2 916)	230
Koszty związane z naliczonymi a niezafakturowanymi przychodami	32 765	(8 777)	-	23 988
Nadfakturowania	846	7 096	-	7 942
Odpis aktualizujący należności	30	4	-	34
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	54	155	-	209
Rezerwa na badanie bilansu	16	-	-	16
Dyskonto długoterminowych rozrachunków	-	36	-	36
Strata podatkowa	-	570	-	570
Pozostałe	323	(319)	-	4
Razem	38 575	(3)	(2 916)	35 656

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

REZERWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:		Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	
Stan na 31.12.2011				
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Odsetki naliczone i niezrealizowane od pożyczek	4 740	5 231	-	9 971
Odsetki naliczone i niezrealizowane od lokat i własnych środków pieniężnych	53	(41)	-	12
Odsetki naliczone i niezrealizowane od obligacji i innych papierów wartościowych	201	1 148	-	1 349
Wartość zobowiązań z tytułu kredytów wycenianych wg skorygowanej ceny nabycia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej)	130	(130)	-	-
Przychody bilansowe okresu bieżącego - podatkowo następnego	22 188	14 894	-	37 082
Różnica pomiędzy wartością bilansową netto środków trwałych własnych a wartością podatkową netto majątku	3 802	631	-	4 433
Różnica pomiędzy wartością bilansową netto środków trwałych w leasingu a wartością podatkową netto majątku	154	95	-	249
Wycena instrumentów finansowych do wartości godziwej	159	4 467	(94)	4 532
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	98	58	-	156
Wycena pozostałych aktywów finansowych do wartości godziwej (wycena transakcji forward na wspólnym przedś. LNG)	-	3 321	-	3 321
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	254	(64)	-	190
Dyskonto długoterminowych rozrachunków	185	(185)	-	-
Pozostałe	76	(76)	-	-
Przychody z tytułu sprzedaży akcji	-	529	-	529
Razem	32 040	29 878	(94)	61 824
Stan na 31.12.2010				
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Odsetki naliczone i niezrealizowane od pożyczek	1 639	3 101	-	4 740
Odsetki naliczone i niezrealizowane od lokat i własnych środków pieniężnych	224	(171)	-	53
Odsetki naliczone i niezrealizowane od obligacji i innych papierów wartościowych	83	118	-	201
Wartość zobowiązań z tytułu kredytów wycenianych wg skorygowanej ceny nabycia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej)	214	(84)	-	130
Przychody bilansowe okresu bieżącego - podatkowo następnego	28 155	(5 967)	-	22 188
Różnica pomiędzy wartością bilansową netto środków trwałych własnych a wartością podatkową netto majątku	2 300	1 502	-	3 802
Różnica pomiędzy wartością bilansową netto środków trwałych w leasingu a wartością podatkową netto majątku	51	103	-	154
Wycena instrumentów finansowych do wartości godziwej	3 915	(3 712)	(44)	159

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	109	(11)	-	98
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	-	254	-	254
Dyskonto długoterminowych rozrachunków	-	185	-	185
Pozostałe	-	76	-	76
Razem	36 690	(4 606)	(44)	32 040
Stan na 31.12.2009				
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Odsetki naliczone i niezrealizowane od pożyczek	321	1 318	-	1 639
Odsetki naliczone i niezrealizowane od lokat i własnych środków pieniężnych	36	187	-	223
Odsetki naliczone i niezrealizowane od obligacji i innych papierów wartościowych	894	(810)	-	84
Wartość zobowiązań z tytułu kredytów wycenianych wg skorygowanej ceny nabycia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej)	22	192	-	214
Przychody bilansowe okresu bieżącego - podatkowo następnego	37 033	(8 877)	-	28 156
Różnica pomiędzy wartością bilansową netto środków trwałych własnych a wartością podatkową netto majątku	1 570	730	-	2 300
Różnica pomiędzy wartością bilansową netto środków trwałych w leasingu a wartością podatkową netto majątku	82	(31)	-	51
Wycena instrumentów finansowych do wartości godziwej	2 697	1 166	52	3 915
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	109	-	109
Pozostałe	19	(19)	-	-
Razem	42 674	(6 035)	52	36 691

Podatek dochodowy odnoszący się do każdej pozycji innych całkowitych dochodów przedstawia się następująco:

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

PODATEK DOCHODOWY ODNOŚĄCY SIĘ DO SKŁADNIKÓW INNYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2011			od 01.01 do 31.12.2010			od 01.01 do 31.12.2010		
	Brutto	Podatek	Netto	Brutto	Podatek	Netto	Brutto	Podatek	Netto
<i>Inne całkowite dochody:</i>									
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:									
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	(23 806)	4 523	(19 283)	-	-	-	-	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:									
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	7 255	(1 378)	5 877	4 805	(913)	3 892	(3 820)	726	(3 094)
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	(7 335)	1 393	(5 942)	(4 899)	931	(3 968)	18 580	(3 694)	14 886
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	(23 886)	4 538	(19 348)	(94)	18	(76)	14 760	(2 968)	11 792

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

5.15. ZAPASY

STRUKTURA ZAPASÓW

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Materiały	425	142	575
Półprodukty i produkcja w toku	403	3 989	13 433
Wyroby gotowe	-	-	-
Towary	621	385	3 126
Zaliczki na dostawy	286	328	163
Wartość bilansowa zapasów razem	1 735	4 844	17 297

W 2011 roku Spółka ujęła w działalności operacyjnej jednostkowego rachunku zysków i strat koszty sprzedanych zapasów oraz nieprzypisane pośrednie koszty produkcji łącznie w kwocie 12.874 tys. PLN (2010 rok: 7.583 tys. PLN; 2009 rok: 41.890 tys. PLN).

Zapasy nie są przedmiotem zabezpieczenia zobowiązań PBG, nie zostały też podpisane żadne umowy ograniczające dysponowanie.

Spółka PBG tworzy odpisy aktualizujące na zapasy, jeżeli istnieje uzasadnione przypuszczenie, że cena nabycia lub koszt wytworzenia zapasów mogą nie zostać odzyskane, lub jeżeli znacząco spadły ceny ich sprzedaży. W szczególności tworzy się odpisy na zapasy, które zostały uszkodzone, utraciły całkowicie lub częściowo swoją przydatność.

W trakcie 2011 roku Spółka dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości na kwotę 327 tys. PLN (2010 rok: 0 tys. PLN; 2009 rok: 297 tys. PLN).

5.16. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, ujmowane przez PBG w ramach klasy należności przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Aktywa finansowe			
Należności finansowe	7 692	10 350	7 711
Należności z tytułu dostaw i usług	1 433	2 863	6 050
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	1 433	2 863	6 050
Należności ze sprzedaży środków trwałych	-	-	-
Kwoty zatrzymane (kaucje)	421	400	37
Należności z tytułu leasingu finansowego	1 138	1 387	1 624
Inne należności finansowe	4 700	5 700	-
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	-	-	-
Pozostałe należności finansowe (netto)	6 259	7 487	1 661
Aktywa niefinansowe			
Należności niefinansowe	-	-	-
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	-	-	-
Przedpłaty i zaliczki	-	-	-
Inne należności niefinansowe	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	-	-	-
Razem należności długoterminowe	7 692	10 350	7 711

Należności długoterminowe obejmują należności za wykonane usługi oraz należności z tytułu sprzedaży udziałów/akcji o wydłużonym terminie spłaty. Kwoty te nie są oprocentowane. Ze względu na terminy płatności przekraczające w niektórych wypadkach 5 lat, należności te zostały zdyskontowane. Należności długoterminowe są dyskontowane w oparciu o stopę WIBOR 1M + 1 pkt %. Na dzień 31.12.2011 roku stopa dyskonta wyniosła 5,77%, na dzień 31.12.2010 roku 4,66 %, zaś na dzień 31.12.2009 roku 4,76%.

Z należnościami długoterminowymi związane jest stosunkowo wysokie ryzyko kredytowe. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje sytuację dłużników i jeżeli istnieje zagrożenie odzyskania pełnej kwoty należności dokonywany jest odpis aktualizujący.

W prezentowanym sprawozdaniu należności długoterminowe zostały zaprezentowane w kwotach netto po zdyskontowaniu i dokonaniu odpisów aktualizujących.

W należnościach długoterminowych prezentowane są należności z tytułu leasingu finansowego, gdyż zgodnie z zapisami polityki rachunkowości Spółki, aktywa oddane w leasing finansowy wykazywane są w bilansie jako należności.

Wartość bilansowa należności z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosiła 1.253 tys. PLN, w tym część krótkoterminowa 313 tys. PLN, (2010 rok: 1.566 tys. PLN, w tym część krótkoterminowa 313 tys. PLN; 2009 rok: 1.879 tys. PLN, w tym część krótkoterminowa 313 tys. PLN)

Przedmiotem umowy leasingu finansowego jest prawo wieczystego użytkowanie nieruchomości gruntowej, położonej w Szczecinie oraz prawo własności posadowionego na niej budynku administracyjnego.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE:

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Aktywa finansowe			
Należności finansowe	252 899	502 099	299 513
Należności z tytułu dostaw i usług	221 824	462 941	289 058
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(2 959)	(193)	(287)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	218 865	462 748	288 771
Należności ze sprzedaży środków trwałych	1 143	3 795	117
Kwoty zatrzymane (kaucje)	27 016	31 519	6 100
Należności z tytułu leasingu finansowego	249	236	225
Należności dochodzone na drodze sądowej	-	-	-
Należności z tytułu sprzedaży udziałów	5 316	2 760	4 300
Inne należności finansowe	885	1 041	18
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	(575)	-	(18)
Pozostałe należności finansowe netto	34 034	39 351	10 742
Należności niefinansowe	13 510	70 940	66 861
Należności z tytułu podatku od towarów i usług	-	-	-
Należności z tytułu podatków, ceł i dotacji	-	90	-
Przedpłaty i zaliczki	11 740	69 961	57 545
Rozrachunki z pracownikami	549	787	343
Inne należności niefinansowe	1 307	188	8 973
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	(86)	(86)	-
Razem należności	266 409	573 039	366 374

Wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 4.10.6)

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności w okresie objętym sprawozdaniem finansowym prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
Stan na początek okresu	279	305	349
Zwiększenia z tytułu nabycia nowych spółek zależnych	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży spółek zależnych	-	-	131
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	3 361	-	(122)
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	(8)	(53)
Odpisy wykorzystane (-)	(20)	(18)	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
Stan na koniec okresu	3 620	279	305

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

BIEŻĄCE I ZALEGŁE KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI FINANSOWE

Wyszczególnienie	31.12.2011		31.12.2010		31.12.2009	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
Należności krótkoterminowe:						
Należności z tytułu dostaw i usług	198 688	23 136	350 258	112 683	249 804	39 254
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	-	(2 959)	-	(193)	-	(287)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	198 688	20 177	350 258	112 490	249 804	38 967
Pozostałe należności finansowe	33 819	789	35 413	3 938	7 969	2 791
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	-	(574)	-	-	-	(18)
Pozostałe należności finansowe netto	33 819	215	35 413	3 938	7 969	2 773
Należności finansowe	232 507	20 392	385 671	116 428	257 773	41 740

ANALIZA WIEKOWA ZALEGŁYCH KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI FINANSOWYCH NIE OBJĘTYCH ODPISEM

Wyszczególnienie	31.12.2011		31.12.2010		31.12.2009	
	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe
<i>Należności krótkoterminowe zaległe:</i>						
do 1 miesiąca	5 907	-	68 350	3 770	9 146	2 683
od 1 do 6 miesięcy	17 046	73	44 140	168	30 108	108
od 6 do 12 miesięcy	183	716	-	-	-	-
powyżej roku	-	-	193	-	-	-
Zaległe należności finansowe	23 136	789	112 683	3 938	39 254	2 791

Dalsza analiza ryzyka kredytowego należności, w tym analiza wieku należności zaległych nie objętych odpisem aktualizującym, została przedstawiona w notcie nr 4.32.

5.17. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	7 650	127 819	510 847
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	491	2 112	16 843
Środki pieniężne w kasie	1 690	98	457
Depozyty krótkoterminowe	161 040	403 651	-
Inne	136	279	1 177
Razem	171 007	533 959	529 324

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są to środki pieniężne w banku i w kasie oraz krótkoterminowe aktywa finansowe o terminie zapadalności do 3 miesięcy. Wartość księgową tych aktywów odpowiada ich wartości godziwej.

Z uwagi na współpracę Spółki głównie z renomowanymi bankami ryzyko związane z lokowaniem środków pieniężnych jest znacząco ograniczone. Na dzień 31.12.2011 roku środki pieniężne o wartości bilansowej 87.923 tys. PLN (2010 rok: 86.500 tys. PLN; 2009 rok: 0 tys. PLN) podlegały ograniczeniom w dysponowaniu. Z tytułu umowy zastawu finansowego na wierzytelności rachunku bankowego z tytułu udzielonego kredytu Spółce zależnej Strateg Capital Sp. z o.o. kwota 4.772 tys. PLN oraz 83.151 tys. PLN środki znajdujące się na kontach konsorcjum LNG. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w notcie nr 4.10.5.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

5.18. KAPITAŁ WŁASNY

5.18.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Na dzień 31.12.2011 kapitał podstawowy Spółki wynosił 14.295 tys. PLN (2010 rok: 14.295 tys. PLN; 2009 rok: 14.295 tys. PLN) i dzielił się na 14.295.000 akcji (2010 rok: 14.295.000; 2009 rok: 14.295.000) o wartości nominalnej 1 PLN każda. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

4.240.000 akcji serii A to akcje uprzywilejowane co do głosu, każda akcja daje prawo do 2 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Pozostałe akcje nie są uprzywilejowane i każda daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Zmiany liczby akcji w okresie objętym sprawozdaniem finansowym wynikają z następujących transakcji z właścicielami:

KAPITAŁ PODSTAWOWY

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Liczba akcji	14 295	14 295	14 295
Wartość nominalna akcji (PLN)	1	1	1
Kapitał podstawowy	14 295	14 295	14 295

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki PBG SA w dniu 3 kwietnia 2012 roku podjęło uchwałę w sprawie emisji 12.000 sztuk obligacji serii A1 do A12 zamiennych na akcje serii H oraz emisji akcji serii H w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączając w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Wartość nominalna każdej obligacji została uchwalona na poziomie 100 tys. PLN, łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniesie 1.200.000 tys. PLN.

Struktura kapitału podstawowego na dzień 31 grudnia 2011 roku przedstawiała się następująco:

Seria / emisja	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
seria A	co do głosu 2:1	brak	4 240 000	4 240	aport rzeczowy
seria A	brak	brak	1 460 000	1460	gotówka
seria B	brak	brak	1 500 000	1 500	gotówka
seria C	brak	brak	3 000 000	3 000	gotówka
seria D	brak	brak	330 000	330	gotówka
seria E	brak	brak	1 500 000	1 500	gotówka
seria F	brak	brak	1 400 000	1 400	gotówka
seria G	brak	brak	865 000	865	gotówka
				14 295	

Na dzień przekazania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki PBG SA żaden podmiot wchodzący w skład Grupy Kapitałowej PBG nie był posiadaczem akcji jednostki.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU

Akcjonariusz	Liczba akcji	Łączna wartość nominalna (PLN)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Jerzy Wiśniewski	3.782.054 akcji, w tym: 3.735.054 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A	3 782 054	26,46%	41,68%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1.847.169 akcji zwykłych	1 847 169	12,92%	10,24%
Klienci Pioneer Pekao Investment Management SA	2.703.485 akcji zwykłych	2 703 485	18,91%	14,99%

ZMIANY W STRUKTURZE PAKIETÓW AKCJI PO 31 GRUDNIA 2011 ROKU

Do dnia publikacji skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego nastąpiły zmiany w strukturze własności pakietów akcji emitenta, które zostały zaprezentowane poniżej:

Po dniu 31.12.2011 roku do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, osoba zobowiązana – Prezes Zarządu PBG SA – Jerzy Wiśniewski dokonał transakcji kupna podczas sesji giełdowej akcji PBG SA:

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

Jerzy Wiśniewski					
Data transakcji	Liczba nabytych akcji	Stan akcji po transakcji	Liczba głosów po transakcji	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w całkowitej liczbie głosów
stan na 31.12.2011		3 782 054	7 517 108	26,46%	41,68%
30.12.2011-04.01.2012	44 000	3 826 054	7 561 108	26,76%	41,92%
05.01.2012-12.01.2012	55 170	3 881 224	7 616 278	27,15%	42,23%
stan na 27.04.2012		3 881 224	7 616 278	27,15%	42,23%

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

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

- w dniu 8 marca 2012 roku zaangażowanie **Pioneer Pekao Investment Management SA** w akcje PBG SA spadło do poziomu 10,14% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki i 12,80% udziału w kapitale zakładowym Spółki PBG SA w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych.
- w dniu 22 marca 2012 roku zaangażowanie **Pioneer Pekao Investment Management SA** w akcje PBG SA spadło do poziomu 9,74% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki i 12,29% udziału w kapitale zakładowym Spółki PBG SA w zakresie instrumentów finansowych

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych.

Pioneer Pekao Investment Management SA					
Data transakcji	Liczba zbytych akcji	Stan akcji po transakcji	Liczba głosów po transakcji	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w całkowitej liczbie głosów po zmianie
stan na 31.12.2011		2 703 485	2 703 485	18,91%	14,99%
08.03.2012	-874 093	1 829 392	1 829 392	12,80%	10,14%
22.03.2012	-72 320	1 757 072	1 757 072	12,29%	9,74%
stan na 27.04.2012		1 757 072	1 757 072	12,29%	9,74%

5.18.2. KAPITAŁY Z EMISJI AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej wynika z nadwyżki ceny emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną przy emisji akcji serii B, C, D, E, F i G i wynosi na dzień 31 grudnia 2011 roku 733 348 tys. PLN (2010 rok: 733 348 tys. PLN; 2009 rok: 733 348 tys. PLN).

5.18.3. KAPITAŁ Z WYCENY TRANSAKCJI ZABEZPIECZAJĄCYCH

Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających na 31 grudnia 2011 roku wynosi 0 tys. PLN.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

POZOSTAŁE KAPITAŁY, W TYM KAPITAŁ Z WYCENY TRANSAKCJI ZABEZPIEZAJĄCYCH ORAZ RÓŻNICE KURSOWE Z KONSOLIDACJI

Wyszczególnienie	Kapitał z wyceny programów płatności akcjami	Skumulowane inne dochody całkowite wg tytułów:					Pozostałe kapitały razem
		Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	Udział w innych dochodach całk. jednostek wycenianych metodą praw wł.	Inne dochody całkowite razem	
Saldo na dzień 01.01.2011 roku	-	-	-	65	-	65	65
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (przeniesienie do kapitału ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej)	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku	-	-	(23 806)	(80)	-	(23 886)	(23 886)
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-	-	4 523	15	-	4 538	4 538
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2011 roku	-	-	(19 283)	-	-	(19 283)	(19 283)
Saldo na dzień 01.01.2010 roku	-	-	-	141	-	141	141
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (przeniesienie do kapitału ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej)	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-	-	-	(94)	-	(94)	(94)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	18	-	18	18
Saldo na dzień 31.12.2010 roku	-	-	-	65	-	65	65
Saldo na dzień 01.01.2009 roku	-	-	-	(11 652)	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (przeniesienie do kapitału ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej)	-	-	-	-	-	-	-

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku	-	-	-	14 760	-	14 760	14 760
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-	-	-	(2 967)	-	(2 967)	(2 967)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2009 roku	-	-	-	141	-	11 793	11 793

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

5.19. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

KOSZTY ŚWIADCZEN PRACOWNICZYCH

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
Koszty wynagrodzeń	30 333	35 477	35 142
Koszty ubezpieczeń społecznych	5 445	5 194	5 311
Koszty programów płatności akcjami	-	-	-
Koszty przyszłych świadczeń, w tym:	-	-	-
- rezerwa na odprawy emerytalne	30	55	(17)
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	-	-	-
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	-	55	(44)
Inne koszty dotyczące świadczeń pracowniczych	-	969	1 349
Koszty świadczeń pracowniczych razem	35 808	41 750	41 741

Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych ujęte w jednostkowym bilansie obejmują:

ZOBOWIĄZANIA I REZERWY Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Wyszczególnienie	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe			Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		
	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	-	-	2 046	2 736	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	-	-	-	1 738	2 462	1 163
Rezerwy na odprawy emerytalne	324	322	271	-	-	-
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-	-	-	-	-
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	-	-	-	343	242	186
Pozostałe rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-	57	112	39
Zobowiązania i rezerwy w tytule świadczeń pracowniczych razem	324	322	271	4 184	5 552	1 388

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZMIANY REZERW NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Wyszczególnienie	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Razem
<i>Za okres od 01.01. do 31.12.2011 roku</i>			
Stan rezerw na dzień 01.01.2011 roku	322	242	564
Zwiększenia rezerw ujęte jako koszt w okresie (rezerwy nowoutworzone)	-	-	-
Zwiększenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	2	101	103
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-
Zmniejszenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	-	-	-
Pozostałe zmiany stanu rezerw (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2011 roku, w tym:	324	343	667
- rezerwy długoterminowe	324	-	324
- rezerwy krótkoterminowe	-	343	343

<i>za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku</i>			
Stan rezerw na dzień 01.01.2010 roku	271	186	457
Zwiększenia rezerw ujęte jako koszt w okresie (rezerwy nowoutworzone)	-	-	-
Zwiększenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	51	56	111
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-
Wykorzystanie rezerw (-)	(4)	-	(4)
Zmniejszenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	-	-	-
Pozostałe zmiany stanu rezerw (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2010 roku, w tym:	322	242	564
- rezerwy długoterminowe	322	-	322
- rezerwy krótkoterminowe	-	242	242

<i>za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku</i>			
Stan rezerw na dzień 01.01.2009 roku	303	230	533
Zwiększenia rezerw ujęte jako koszt w okresie (rezerwy nowoutworzone)	-	-	-
Zwiększenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	63	595	658
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-
Wykorzystanie rezerw (-)	(15)	-	(15)
Zmniejszenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	(80)	(639)	(719)
Pozostałe zmiany stanu rezerw (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2009 roku, w tym:	271	186	457
- rezerwy długoterminowe	271	-	271
- rezerwy krótkoterminowe	-	186	186

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

POZOSTAŁE REZERWY

WARTOŚĆ REZERW UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ORAZ ICH ZMIANY W POSZCZEGÓLNYCH OKRESACH PRZEDSTAWIAŁY SIĘ NASTĘPUJĄCO:

Wyszczególnienie	Rezerwy długoterminowe			Rezerwy krótkoterminowe		
	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Rezerwy na udzielone gwarancje	8 108	7 185	6 118	746	1 117	598
Rezerwy na straty z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	-	-	-	3 000
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	-	-	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy na zobowiązania razem, w tym:	8 108	7 185	6 118	746	1 117	3 598

Wyszczególnienie	Rezerwy na udzielone gwarancje	Rezerwy na straty z tytułu umów o usługę budowlaną	Razem
<i>Za okres od 01.01. do 31.12.2011 roku</i>			
Stan rezerw na dzień 01.01.2011 roku	8 302	-	8 302
Zwiększenia rezerw ujęte jako koszt w okresie (rezerwy nowoutworzone)	2 762	-	2 762
Zwiększenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	-	-	-
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(890)	-	(890)
Wykorzystanie rezerw (-)	(1 320)	-	(1 320)
Zmniejszenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	-	-	-
Pozostałe zmiany stanu rezerw (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2011 roku, w tym:	8 854	-	8 854
- rezerwy długoterminowe	8 108	-	8 108
- rezerwy krótkoterminowe	746	-	746

<i>Za okres od 01.01. do 31.12.2010 roku</i>			
Stan rezerw na dzień 01.01.2010 roku	6 716	3 000	9 716
Zwiększenia rezerw ujęte jako koszt w okresie (rezerwy nowoutworzone)	3 105	-	3 105
Zwiększenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	-	-	-
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(1 171)	-	(1 171)
Wykorzystanie rezerw (-)	(348)	(3 000)	(3 348)
Zmniejszenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	-	-	-
Pozostałe zmiany stanu rezerw (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2010 roku, w tym:	8 302	-	8 302
- rezerwy długoterminowe	7 185	-	7 185
- rezerwy krótkoterminowe	1 117	-	1 117

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

<i>Za okres od 01.01. do 31.12.2009 roku</i>			
Stan rezerw na dzień 01.01.2009 roku	4 509	-	4 509
Zwiększenia rezerw ujęte jako koszt w okresie (rezerwy nowoutworzone)	2 760	3 000	5 760
Zwiększenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	-	-	-
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(291)	-	(291)
Wykorzystanie rezerw (-)	(262)	-	(262)
Zmniejszenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	-	-	-
Pozostałe zmiany stanu rezerw (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2009 roku, w tym:	6 716	3 000	9 716
- rezerwy długoterminowe	6 118		6 118
- rezerwy krótkoterminowe	598	3 000	3 598

Spółka tworzy rezerwy według zasad opisanych w punkcie 4.14.

W sprawozdaniu Spółki ważną pozycję stanowi rezerwa na naprawy gwarancyjne. Wzrosła ona w stosunku do 2010 roku o 6,65 %.

5.20. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (patrz również nota nr 4.10.1) przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 30.06.2009
Zobowiązania finansowe	14 056	22 607	19 201
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	58		88
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	12 491	14 395	14 246
Kwoty zatrzymane (kaucje)	1 507	8 007	2 686
Inne zobowiązania finansowe	-	205	2 181
Zobowiązania niefinansowe	-	-	-
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	-	-	-
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	-	-	-
Zaliczki otrzymane na usługi budowlane	-	-	-
Inne zobowiązania niefinansowe	-	-	-
Razem zobowiązania	14 056	22 607	19 201

Zobowiązania długoterminowe obejmują kwoty zatrzymane, jako zabezpieczenie robót budowlanych realizowanych przez podwykonawców, zobowiązania z tytułu usług ubezpieczeniowych oraz zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych (licencje). Kwoty te nie są oprocentowane. Ze względu na odległe terminy płatności przekraczające w niektórych wypadkach 6 lat, zobowiązania te zostały zdyskontowane. Zobowiązania długoterminowe są dyskontowane w oparciu o stopę WIBOR 1M + 1 pkt %. Na dzień 31 grudnia 2011 roku stopa dyskonta wyniosła 5,77 %, na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosła 4,66 %, zaś na dzień 31 grudnia 2009 roku 4,76 %.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Zobowiązania finansowe	432 012	411 922	303 589
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	264 356	401 916	296 236
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	2 162	2 879	811
Zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych	-	-	-
Zobowiązania z tytułu zakupu wierzytelności	-	-	-
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	160 042	1 651	1 071
Kwoty zatrzymane (kaucje)	4 588	5 476	5 471
Inne zobowiązania finansowe	864	-	-
Zobowiązania niefinansowe	84 278	217 358	96 538
Zobowiązania z tytułu podatku od towarów i usług	21 121	49 729	20 920
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i dotacji	671	905	576
Zaliczki otrzymane na usługi budowlane	59 144	162 407	69 633
Inne zobowiązania niefinansowe	3 342	4 317	5 409
Razem zobowiązania	516 290	629 280	400 127

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 5.10.5.6.

Informacja o zobowiązaniach z tytułu umów o usługę budowlaną została zaprezentowana w notce nr 5.22.

5.21. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Wyszczególnienie	Rozliczenia długoterminowe			Rozliczenia krótkoterminowe		
	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe						
Polisy ubezpieczeniowe	786	2 123	3 961	2 616	3 624	2 893
Gwarancje	388	1 092	1 010	654	996	778
Koszty dot. przełomu okresów sprawozdawczych	128	-	-	14	-	438
Koszty poniesione przed zawarciem umowy budowlanej	-	-	-	50 739	14 098	2 060
Koszty dotyczące przyszłych nabyć spółek	-	-	-	215	203	3 162
Prenumeraty, szkolenia	-	-	-	28	19	18
Inne rozliczenia (koszty wspólne funkcjonowania konsorcjum)	-	-	-	1 582	8 458	-
Inne rozliczenia	3 097	660	378	4 918	4 723	383
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe, razem	4 399	3 875	5 349	60 607	32 121	9 732
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe						
Rezerwa na badanie bilansu	-	-	-	87	108	83
Przychody przyszłych okresów	5 716	6 467	7 317	816	879	914
Inne rozliczenia	-	-	3	2	5	1
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe, razem	5 716	6 467	7 320	905	992	998

W roku 2011 nastąpił wzrost wartości rozliczeń międzyokresowych czynnych w porównaniu do roku 2010. Wzrost związany jest z kosztami poniesionymi przed zawarciem umów budowlanych. Spowodowane to jest aktywną postawą Spółki PBG SA na rzecz pozyskiwania nowych kontraktów i dywersyfikowania obszarów działalności.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Spółka PBG w pozycji rozliczenia międzyokresowe bierne prezentuje dotacje otrzymane w latach 2004-2006 w ramach unijnego programu - „Sektorowy program inwestycyjny, wzrost konkurencyjności przedsiębiorstw” na sfinansowanie nowych środków trwałych powodujących zwiększenie konkurencyjności Spółki. Korzyść z tytułu dotacji ujmowana jest przez okres amortyzacji środków trwałych do 31.12.2011 roku. W 2011 roku Spółka ujęła z tego tytułu pozostałe przychody operacyjne w kwocie 816 tys. PLN (2010 rok: 1 tys. PLN; 2009 rok: 1 tys. PLN). Na dzień bilansowy nie istnieją żadne niespełnione warunki, które mogłyby przyczynić się do konieczności zwrotu uzyskanej dotacji.

5.22. UMOWY O USŁUGĘ BUDOWLANĄ

W 2011 roku Spółka ujęła w rachunku zysków i strat niezafakturowane przychody z tytułu umów o usługę budowlaną w kwocie 116.401 tys. PLN (2010 rok: minus 20.838 tys. PLN; 2009 rok: minus 84.072 tys. PLN). Kwoty ujęte w bilansie dotyczą umów o usługę budowlaną będących w trakcie realizacji na dzień bilansowy. Kwoty należności (zobowiązań) z tytułu umów o usługę budowlaną zostały ustalone jako suma poniesionych kosztów z tytułu kontraktów budowlanych powiększona o zysk (lub pomniejszona o poniesione straty) oraz pomniejszona o faktury częściowe (patrz punkt dotyczący zasad rachunkowości - podpunkt 4.20.2 w punkcie „Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości”). Wartość należności oraz zobowiązań z tytułu umów o usługę budowlaną prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Kwota przychodów z umowy początkowo ustalona w umowie	2 902 774	3 220 075	2 680 515
Zmiany	252 327	223 855	298 601
Łączna kwota przychodów z umowy	3 155 101	3 443 930	2 979 116
Koszty poniesione do dnia bilansowego	1 749 228	1 165 859	1 054 216
Koszty pozostające do realizacji umowy	903 162	1 739 278	1 438 729
Szacunkowe łączne koszty umowy	2 652 390	2 905 137	2 492 945
Szacunkowe zyski	502 711	538 793	486 171
Stan zaawansowania na dzień bilansowy	65,95%	40,13%	42,29%
Stan otrzymanych zaliczek na dzień bilansowy	66 340	115 862	72 940
Kwota zaliczek możliwa do kompensaty z należnościami z tytułu umów o usługę budowlaną	4 748	29 969	3 308
Kwota sum zatrzymanych	6 130	30 779	6 001
Koszty poniesione do dnia bilansowego w związku z realizacją umowy	1 749 228	1 165 859	1 054 216
Wynik ujęty do dnia bilansowego	381 210	267 439	164 144
Przychody szacowane na dzień bilansowy	2 130 438	1 433 298	1 218 360
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego	1 939 909	1 355 416	1 111 976
Należności z tytułu umowy na dzień bilansowy	195 169	116 779	148 185
Należności z tytułu umowy na dzień bilansowy przynależne konsorcjantom	-	-	4 732
Należności z tytułu umowy na dzień bilansowy razem z konsorcjantami umniejszone o zaliczkę możliwą do kompensaty	190 421	86 810	149 609
Zobowiązania z tytułu umowy na dzień bilansowy	4 640	38 897	41 801

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zarząd PBG SA z uwagi na tajemnicę handlową, ujawnił informacje wymagane przez MSR 11 (umowy o usługę budowlaną) w kwotach łącznych, bez podziału na poszczególne kontrakty.

Pozycje sprawozdania finansowego dotyczące umów o usługę budowlaną są wartościami opartymi na najlepszych szacunkach Zarządu Spółki, jednakże są obciążone pewnym stopniem niepewności, co zostało omówione w punkcie dotyczącym niepewności szacunków (patrz podpunkt 4.16.2 „Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości”).

W 2008 roku Zarząd Spółki podpisał dwie umowy w układzie konsorcjalnym, w których występuje jako Lider i które jednocześnie mają zgodnie z MRS 31 charakter wspólnych przedsięwzięć. W przypadku, gdy Spółka jako Lider konsorcjum traktuje umowę pomiędzy inwestorem, a konsorcjum jako umowę o usługę budowlaną, 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.

Kontrakty, które na podstawie MSR 31 zostały potraktowane jako realizowane przy wspólnym przedsięwzięciu partnerów konsorcjum to:

Wspólnie kontrolowana działalność:

- 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". Wartość umownego wynagrodzenia wynosi 1.089.000 tys. PLN.
- 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”. Wartość podpisanej umowy wynosi 1.397.000.tys.PLN.

Wspólnie kontrolowane aktywo:

- Umowa konsorcjum Spółek Saipem SpA, Techint Sp, Snamprogetti Canada INC, PBG SA, PBG Export Sp. z o.o. na wykonanie projektu pod nazwą: „Opracowanie projektu wykonawczego oraz wybudowanie i przekazanie do użytkowania terminalu regazyfikacyjnego skroplonego gazu ziemnego w Świnoujściu”. Wynagrodzenie umowne Konsorcjum za realizację kontraktu wynosi 2.088.976 tys. PLN.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

5.23. PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	738 231	710 192	441 085
Woda	81 933	73 082	126 421
Budownictwo mieszkaniowe i przemysłowe	123 331	98 458	226 783
Drogi	11 518	24 045	-
Budownictwo energetyczne	-	-	-
Inne	9 122	12 453	33 174
Przychody ze sprzedaży ogółem	964 135	918 230	827 463

PRZYCHODY ZE WZGLĘDU NA KRAJ DOSTAWCY

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
Odbiorcy krajowi	964 027	918 168	827 463
Odbiorcy zagraniczni	108	62	-
Przychody ze sprzedaży ogółem	964 334	918 230	827 463

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
Amortyzacja	16 297	15 919	14 828
Zużycie materiałów i energii	165 490	14 096	48 895
Usługi obce	621 814	666 556	567 397
Podatki i opłaty	1 710	1 391	1 598
Świadczenia pracownicze	35 697	41 640	41 802
Pozostałe koszty rodzajowe	13 695	16 647	13 532
Koszty według rodzaju razem	854 703	756 249	688 052
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	115	4 951	8 443
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (-)	(6 002)	11 509	12 018
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki (-)	-	-	-
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	848 816	772 709	708 513

KOSZTY ZE WZGLĘDU NA KRAJ DOSTAWCY

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
Dostawcy krajowi	567 829	646 396	591 435
Dostawcy zagraniczni	249 972	96 827	87 965
Koszty ogółem	817 801	743 223	679 400

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	526	1 111
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	306	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności	1	3	122
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	-	-	297
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	890	1 171	291
Otrzymane kary i odszkodowania	1 055	1 907	420
Otrzymane dotacje	816	884	890
Przychody z tytułu najmu, dzierżawy	3 428	2 706	3 013
Zysk ze sprzedaży posiadanych akcji i udziałów	-	17	-
Odsetki od środków na rachunku bankowym zastrzeżonym dla działalności operacyjnej inne odsetki związane z papierami wartościowymi	11 994	5 807	3 908
Odsetki od pożyczek z działalności operacyjnej	43 586	36 719	13 308
Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej	13 449	-	-
Wynik na instrumentach pochodnych dotyczących	13 732	910	929
Dyskonto dotyczące rozrachunków długoterminowych	-	555	482
Usługi poręczenia i gwarancji	145	485	267
Inne	3 622	780	2 743
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	93 024	52 470	27 781

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	286	-	-
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	58	-
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-	297
Odpisy aktualizujące wartość należności	3 360	-	131
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	364	-	297
Zapłacone kary i odszkodowania	320	782	266
Przekazane darowizny	470	602	499
Strata ze sprzedaży posiadanych akcji i udziałów	21 356	-	-
Odsetki od środków na rachunku bankowym zastrzeżonym dla działalności operacyjnej odsetki od zobowiązań z tytułu dostaw i usług	80	197	136
Odsetki od pożyczek z działalności operacyjnej	-	-	-
Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej	-	2 083	4 101
Dyskonto dotyczące rozrachunków długoterminowych	911	-	45
Inne koszty (Fundacja PBG)	-	362	-
Inne koszty	871	595	751
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	28 018	4 679	6 523

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

5.24. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
<i>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	3 178	6 663	12 708
Pożyczki i należności	1 244	1 514	127
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	4 422	8 177	12 835
<i>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>			
Instrumenty pochodne handlowe	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	(1 328)	(518)	(151)
Akcje spółek notowanych			
Dłużne papiery wartościowe			
Jednostki funduszy inwestycyjnych	2 950	1 850	-
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 622	1 332	(151)
<i>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:</i>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 501	4 636	-
Pożyczki i należności (różnice kursowe odnoszące się do pożyczek przypisanych do działalności finansowej)	3	-	-
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych	8 504	4 636	-
Dywidendy z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	43 228	-
Inne przychody finansowe	27	4	
Przychody finansowe ogółem	14 575	57 377	12 684

KOSZTY FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
<i>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	213	193	182
Kredyty w rachunku kredytowym	6 883	7 927	9 693
Kredyty w rachunku bieżącym	962	2 792	-
Pożyczki		82	23
Dłużne papiery wartościowe	69 863	45 139	20 905
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	77 921	56 133	30 803
<i>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</i>			
Instrumenty pochodne handlowe	-	-	-

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-	-
Akcje spółek notowanych	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	-
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-
<i>Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych:</i>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-
Pożyczki i należności	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	-	-	-
Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Prowizje za poręczenia	-	-	213
Inne koszty finansowe	9	21	189
Koszty finansowe ogółem	77 930	56 154	31 205

Odpisy aktualizujące wartość należności dotyczących działalności operacyjnej ujmowane są przez Spółkę jako pozostałe koszty operacyjne (patrz nota nr 4.24).

Wycena oraz realizacja instrumentów pochodnych zabezpieczających wpływa przede wszystkim na przychody oraz koszty działalności operacyjnej Spółki, co zostało zaprezentowane w notce nr 4.10.3, w podpunkcie odnoszącym się do instrumentów zabezpieczających.

5.25. PODATEK DOCHODOWY

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
Podatek bieżący:			
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy	(2 585)	30 652	(29 440)
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy	580	-	-
Podatek bieżący	(2 005)	30 652	(29 440)
Podatek odroczony:			
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	(22 074)	(1 504)	6 032
Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych	-	-	-
Podatek odroczony	(22 074)	(1 504)	6 032
Podatek dochodowy razem	(24 079)	29 148	(23 408)

W 2011 roku złożona została korekta deklaracji na podatek dochodowy od osób prawnych w związku z ujęciem w ostatecznym rozliczeniu podatkowym wyższych kosztów podatkowych. Wartość skorygowanego podatku w kwocie 580 tys. PLN została odniesiona jako obciążenie bieżącego okresu.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

UZGODNIENIA PODATKU DOCHODOWEGO OD WYNIKU PRZED OPODATKOWANIEM Z UJĘTYM PODATKIEM DOCHODOWYM

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
Zysk przed opodatkowaniem (brutto)	116 970	194 535	121 687
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą	19%	19%	19%
Podatek wyliczony wg stawki krajowej Spółki dominującej	22 224	36 962	23 121
<i>Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:</i>			
- stosowania innej stawki podatkowej w spółkach Grupy (+/-)	-	-	-
- przychodów niepodlegających opodatkowaniu (-)	(7)	(8 381)	(115)
- kosztów trwale niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)	136	568	403
- wykorzystania uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych (-)	-	-	-
- nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od ujemnych różnic przejściowych (+)	875	-	-
- nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych (+)	1 431	-	-
- korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)	(580)	-	-
Podatek dochodowy	24 079	29 148	23 408
Zastosowana średnia stawka podatkowa	21%	15%	19%

5.26. ZYSK NA AKCJĘ I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY DYWIDENDY

ZYSK NA AKCJĘ

Zysk na akcję liczony jest według formuły zysk netto przypadający akcjonariuszom podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie.

Przy wyliczeniu zarówno podstawowego jak i rozwodnionego zysku (straty) na akcję Spółka stosuje w liczniku kwotę zysku (straty) netto przypadającego akcjonariuszom Spółki tzn. nie występuje efekt rozładniający wpływający na kwotę zysku (straty).

Kalkulację podstawowego oraz rozwodnionego zysku (straty) na akcję wraz z uzgodnieniem średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji przedstawiono poniżej.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2010
Działalność kontynuowana			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	92 891	165 387	98 279
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	14 295 000	14 295 000	13 934 580
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje			
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	14 295 000	14 295 000	13 934 580
Podstawowy zysk (strata) na akcję z działalności kontynuowanej (PLN)	6,50	11,57	7,05
Rozwodniony zysk (strata) na akcję z działalności kontynuowanej (PLN)	6,50	11,57	7,05
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	-	-	-
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje			
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	-	-	-
Podstawowy zysk (strata) na akcję z działalności zaniechanej (PLN)	-	-	-!
Rozwodniony zysk (strata) na akcję z działalności zaniechanej (PLN)	-	-	-
Działalność kontynuowana i zaniechana			
Zysk (strata) netto	92 891	165 387	98 279
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	14 295 000	14 295 000	13 934 580
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje			
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	14 295 000	14 295 000	13 934 580
Podstawowy zysk (strata) na akcję z działalności ogółem (PLN)	6,50	11,57	7,05
Rozwodniony zysk (strata) na akcję z działalności ogółem (PLN)	6,50	11,57	7,05

DYWIDENDY WYPŁACONE ORAZ ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 czerwca 2011 roku, Spółka wypłaciła dywidendę akcjonariuszom za rok 2010 w kwocie 20.013 tys. PLN co w przeliczeniu na jedną akcję wynosi 1,40 PLN.

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 kwietnia 2010 roku, Spółka wypłaciła dywidendę akcjonariuszom za rok 2009 w kwocie 20.013 tys. PLN co w przeliczeniu na jedną akcję wynosi 1,40 PLN.

5.27. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

W celu ustalenia przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej dokonano następujących korekt zysku (straty) przed opodatkowaniem:

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	MSSF za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>			
Zysk netto przed opodatkowaniem	116 970	194 535	121 687
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	12 352	11 461	11 022
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	3 945	4 458	3 805
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	(306)	58	-
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat	(12 601)	(4 098)	(6 576)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	(7 335)	(4 899)	18 580
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	-	-	-
(Zysk) strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	286	(526)	(1 111)
(Zysk) strata ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	21 355	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(17 332)	-	(2 419)
Koszty odsetek	77 928	56 330	30 939
Przychody z odsetek	(60 001)	(48 201)	(30 051)
Odsetki od lokat (z otrzymanych zaliczek)	-	-	-
Otrzymane dywidendy	-	(43 228)	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Inne korekty	635	(5 271)	(4 512)
Korekty razem:	(18 926)	(33 916)	19 677
Zmiana stanu zapasów	3 109	12 453	15 326
Zmiana stanu należności	307 617	(201 377)	(90 088)
Zmiana stanu zobowiązań	(282 177)	229 762	244 479
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(30 660)	(18 975)	3 136
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	(137 541)	59 896	67 026
Inne korekty	-	-	-
Zmiany w kapitale obrotowym	(139 652)	81 759	239 879

Spółka dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w bilansie (patrz nota nr 5.17).

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w bilansie	171 007	533 959	529 324
<i>Korekty:</i>			
Różnice kursowe z wyceny bilansowej środków pieniężnych w walucie	-	-	-
Niezrealizowane odsetki od środków pieniężnych (-)	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w CF	171 007	533 959	529 324

5.28. INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

Podmioty powiązane ze Spółką obejmują kluczowy personel kierowniczy, jednostki stowarzyszone, jednostki zależne oraz pozostałe podmioty powiązane, do których Spółka zalicza podmioty kontrolowane przez

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

właściciele Spółki dominującej oraz członków organu kierującego i nadzorującego. Do najważniejszych pozostałych podmiotów powiązanych Spółka zalicza:

Lp.	Spółki powiązane
Spółki powiązane osobowo na dzień 31.12.2011 roku	
1.	Apartamenty Poznańskie Sp. z o.o.
2.	Akropol Inwestycje Sp. z o.o.
3.	APP Projekt Sp. z o.o.
4.	APPCOM EWA KĘDRA Lusówka
5.	AWDAR sp. z o.o.
6.	Barłtomiej Krasicki
7.	CMT ADVISORY Sp. z o.o.
8.	CREANDI sp. z o.o.
9.	DIIPP Autostrady Sp. z o.o.
10.	DM Developer SP. z o.o.
11.	DMP Finanse Sp. z o.o.
12.	DOMDAR Sp. z o.o.
13.	Dwór w Smółsku
14.	EAST WAST Development Poznań Sp. z o.o.
15.	ECOPAP Sp. z o.o.
16.	Energia Wiatrowa sp. z o.o.
17.	FABRICA P. Marciniak, A. Białczyk Sp. j.
18.	F.H. "RENEE" s.c. Jerzy Trybuchowski, Piotr Trybuchowski
19.	Fundacja im. Andrzeja Bardzińskiego
20.	Fundacja PBG
21.	Firma Produkcyjno-Handlowa TADDEX Tadeusz Kasperczak
22.	GMP Piotr Kurosz
23.	Hofman Tomasz
24.	INVEST ECOPAP Sp. z o.o. Spółka Komandytowa
25.	IWESJR Jerzy Ciechanowski
26.	JASTARPORT Sp. z o.o.
27.	Kancelaria Biegłych Rewidentów "AUDYT" Sp. z o.o.
28.	Kancelaria Prawna Maciej Bednarkiewicz, Andrzej Wilczyński i Wspólnicy Sp. Komandytowa
29.	KAN-GAZ Eugeniusz Kurosz Sp. z o.o.
30.	KAN-GAZ Sp. z o.o.
31.	KM Property Sp. z o.o.
32.	KOLKAP S.C. Tomasz Kolendo, Konrad Kapała Poznań ul. Zamkowa 5
33.	Krasz
34.	Księgowność Anna Nowak i Wspólnicy Spółka Komandytowa
35.	Michał Tamborski i Syn Spółka Jawna
36.	MIERZEJA DEVELOPMENT Sp. z o.o.
37.	MIKO TECH sp. z o.o.
38.	MJW PATRIMONIUM Sp. z o.o.
39.	MONOLIT SYSTEM Sp. z o.o.
40.	MONEY HOUSE sp. z o.o.
41.	NEPTIS Sp. z o.o.
42.	P.H. Ba-Wa s.c.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

43.	PIECOBIOGAZ SA
44.	Polski Ogród Sp. z o.o.
45.	POMERANIA DEVELOPMENT Sp. z o.o.
46.	PONER Sp. z o.o.
47.	Poznańskie Stowarzyszenie Oświatowe
48.	PRADA Violetta Wilczyńska, Andrzej Wilczyński Spółka Jawna
49.	Przedsiębiorstwo Budowlano - Montażowe i Prefabrykacji betonów "KAMAL" Sp. z o.o.
50.	Primodium B. Krasicki Sp. k.
51.	Protea Poland s.c.
52.	R AND L Sp. z o.o.
53.	REMAX-BUD
54.	SARNOWSKI I WIŚNIEWSKI Spółka Audytorska Sp. z o.o.
55.	SKOCZYŃSKI WACHOWIAK STRYKOWSKI Kancelaria Prawna Spółka Komandytowa
56.	Specjalistyczne Usługi Gazownicze "GAZ SERWIS" Sp. z o.o.
57.	Schmidt Szymon
58.	TGP INVEST Sp. z o.o.
59.	TMPM Sp. z o.o.
60.	Trans-Bau Project Sp. z o.o.
61.	VERSA SA
62.	Walkowiak Ltd.
63.	WIERTMAR Sp. z o.o.
64.	Zawisza Bydgoszcz SA
Spółki powiązane osobowo od 14.11.2011 roku	
1	NTGE sp. z o.o.
2	Proxy-Dzierżęga sp.j.
3	United Media Corp. Dorota Wawrzynowicz
4	Fabryka Elektrofiltrów "ELWO" SA w upadłości
Spółki stowarzyszone od 01.10.2011 roku	
1	Strateg Capital Sp. z o.o.
2	GasOil Engineering a.s.

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

Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Do kluczowego personelu kierowniczego Spółka zalicza członków zarządu Spółki. Wynagrodzenie kluczowego personelu w okresie objętym sprawozdaniem finansowym wyniosło:

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - ŚWIADCZENIA NA RZECZ PERSONELU KIEROWNICZEGO ZA OKRES

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego			
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	3 809	3 920	2 712
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	-	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-	-
Pozostałe świadczenia	-	-	-
Razem	3 809	3 920	2 712

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Szczegółowe informacje o wynagrodzeniach Zarządu Spółki przedstawiono w notcie nr 7.

Spółka nie udzieliła kluczowemu personelowi kierowniczemu żadnych pożyczek w okresie objętym sprawozdaniem finansowym ani w okresach porównawczych.

Zobowiązania kluczowego personelu wobec Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosiły 5.712 tys. PLN.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Transakcje z jednostkami zależnymi, stowarzyszonymi, współzależnymi oraz innymi powiązanymi

Dane liczbowe dotyczące jednostek powiązanych (w tys. zł).

Spółki powiązane	Należności na 31.12.2011r.	Zobowiązania na 31.12.2011r.	Aktywa finansowe	Pożyczki otrzymane	Zapasy na 31.12.2011r	Zobowiązania finansowe (papiery wartościowe)	Przychody ze sprzedaży w 2011r.	Zakupy w 2011r.	Przychody finansowe w 2011 r.	Koszty finansowe w 2011 r.
JEDNOSTKI PODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI										
PBG TECHNOLOGIA	184	5 603	-	-	-	-	3 416	75 524	60	-
PBG ENERGIA	159	5 736	5 488	-	-	-	1 415	3 851	82	-
INVEST WSCHODNI	3	-	153 472	-	-	-	3	-	5 101	-
GK APRIVIA SA	17 129	-	17 429	-	-	-	4 761	1 007	620	-
AVATIA Sp. z o.o.	-	1 754	-	-	-	-	1 379	3 282	-	-
Brokam Sp. z o.o.	1	-	680	-	-	-	4	-	51	-
Excan Oil and Gas Engineering Ltd.	-	1 029	-	-	-	-	-	2 998	-	-
AQUA	-	732	-	-	-	-	17	-	-	-
GK Hydrobudowa Polska	2 264	49 129	1 545	-	-	-	41 084	73 846	232	-
PBG OPERATOR	5	-	-	-	-	-	3	-	-	-

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

GK PBG Dom	243	3	328 487	-	-	-	583	1 275	18 026	-
KWG SA	556	-	704	-	-	-	525	(1)	1 476	-
ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE	430	-	4 001	-	-	-	613	265	1	-
SARL	-	-	199	-	-	-	-	-	7	-
RAFAKO	25 798	-	10 000	-	-	-	8	-	-	-
HBP DROGI	4	-	-	-	-	-	3	-	-	-
BATHINEX	782	-	38 335	-	-	-	141	-	3 134	-
Metorex Sp. z o.o.	1 196	-	5 584	-	-	-	880	-	284	-
Ogółem	48 754	63 986	565 924	-	-	-	54 835	162 047	29 074	-
JEDNOSTKI POWIĄZANE KAPITAŁOWO KONSOLIDOWANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI										
STRATEG CAPITAL	-	-	150 311	-	-	-	11 354	-	7 648	-
GAS & OIL ENGINEERING A.S.	-	-	2 371	-	-	-	-	6 342	-	-
Ogółem	-	-	152 682	-	-	-	11 354	6 342	7 648	-
JEDNOSTKI POWIĄZANE OSOBOWO NIEPODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI										
Ogółem	36 606	6 608	35 949	-	-	-	3 508	24 000	-	-

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

5.29. AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Wartość zobowiązań warunkowych według stanu na koniec poszczególnych okresów przedstawia się następująco:

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE Z TYTUŁU UDZIELONYCH GWARANCJI ORAZ PORĘCZEŃ NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU

Wyszczególnienie	MSSF na dzień	MSSF na dzień	MSSF na dzień
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Wobec jednostek powiązanych wyłączonych z konsolidacji:			
Poręczenie spłaty pożyczki i kredytu	-	-	-
Poręczenie spłaty zobowiązań handlowych i innych	3	305	-
Poręczenie gwarancji kontraktowych	-	16 282	-
Poręczenie obecnych i przyszłych umów leasingowych	-	-	-
Gwarancje należytego wykonania kontraktu	-	-	-
Gwarancje właściwego usunięcia wad i usterek	-	-	-
Gwarancje wadialne	-	-	-
Gwarancje zapłaty zobowiązań handlowych	-	-	-
Gwarancje zwrotu zaliczki	-	-	-
Gwarancje kwot zatrzymanych	-	-	-
Inne	-	-	-
Jednostki powiązane wyłączone z konsolidacji razem	3	16 587	-
Wobec jednostek stowarzyszonych:			
Poręczenie spłaty pożyczki i kredytu	159 372	-	-
Poręczenie spłaty zobowiązań handlowych i innych	151	-	-
Poręczenie gwarancji kontraktowych	-	-	-
Poręczenie obecnych i przyszłych umów leasingowych	-	-	-
Poręczenie limitu kredytowo-gwarancyjnego	-	-	-
Poręczenie limitu na transakcje pochodne	-	-	-
Gwarancje należytego wykonania kontraktu	-	-	-
Gwarancje właściwego usunięcia wad i usterek	-	-	-
Gwarancje wadialne	-	-	-
Gwarancje zapłaty zobowiązań handlowych	-	-	-
Gwarancje zwrotu zaliczki	-	-	-
Gwarancje kwot zatrzymanych	-	-	-
Inne	-	-	-
Jednostki stowarzyszone razem	159 523	-	-
Wobec pozostałych jednostek:			
Poręczenie spłaty pożyczki i kredytu	547 157	271 554	253 941
Poręczenie spłaty zobowiązań handlowych i innych	44 867	34 353	86 965
Poręczenie gwarancji kontraktowych	771 442	476 115	534 848
Poręczenie obecnych i przyszłych umów leasingowych	3 991	10 053	17 152
Poręczenie zabezpieczenia gwarancji	-	-	37 088
Poręczenie limitu kredytowo-gwarancyjnego	233 553	167 059	202 697
Poręczenie limitu na transakcje pochodne	9 079	5 467	-
Gwarancje należytego wykonania kontraktu	318 930	331 148	26 717
Gwarancje właściwego usunięcia wad i usterek	19 905	22 629	196 629

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		
Gwarancje wadialne	21 706	17 230	17 723
Gwarancje zapłaty zobowiązań handlowych		18 922	93 407
Gwarancje zwrotu zaliczki	154 321	205 585	0
Gwarancje kwot zatrzymanych			11 983
Gwarancje płatności	40 509		
Pozostałe jednostki razem	2 165 460	1 560 115	1 479 150
Zobowiązania warunkowe ogółem	2 324 986	1 576 702	1 479 150

5.30. RYZYKO DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

Spółka narażona jest na wiele ryzyk związanych z instrumentami finansowymi. Aktywa oraz zobowiązania finansowe Spółki w podziale na kategorie zaprezentowano w nocie nr 4.31. Ryzykami, na które narażona jest Spółka są:

- ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe
- ryzyko płynności.

Zarządzanie ryzykiem finansowym Spółki koordynowane jest przez zarząd. W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- stabilizacja wahań wyniku finansowego Spółki
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych,
- osiągnięcie stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnych źródeł finansowania działań inwestycyjnych.

Od strony ekonomicznej przeprowadzane transakcje mają charakter zabezpieczający przed określonym ryzykiem. Ponadto Spółka wyznaczyła formalnie część instrumentów pochodnych jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej zgodnie z wymogami MSR 39 (instrumenty pochodne zabezpieczające). Wpływ stosowanej rachunkowości zabezpieczeń na pozycje jednostkowego rachunku zysków i strat oraz innych dochodów całkowitych przedstawiono w nocie nr 4.10.3.

Poniżej przedstawiono najbardziej znaczące ryzyka, na które narażona jest Spółka.

1.1. Ryzyko rynkowe

Wszystkie cele zarządzania ryzykiem rynkowym należy rozpatrywać łącznie, a ich realizacja jest zdefiniowana przede wszystkim przez sytuację wewnętrzną oraz warunki rynkowe.

Spółka stosuje konsekwentne i stopniowe podejście w zarządzaniu ryzykiem rynkowym.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Spółka zarządza ryzykami rynkowymi wynikającymi z powyższych czynników w oparciu o Strategię zarządzania ryzykiem finansowym. Strategia określa zasady zarządzania każdą z ekspozycji poprzez zdefiniowanie procesu pomiaru ekspozycji, parametrów zabezpieczania danego ryzyka, instrumentów stosowanych dla celów zabezpieczeń, jak również obowiązującego dla zabezpieczeń danego źródła ryzyka horyzontu czasowego. Zasady zarządzania ryzykiem rynkowym są realizowane poprzez wskazane do tego komórki organizacyjne pod nadzorem Komitetu Ryzyka, Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

Techniki zarządzania ryzykiem rynkowym

Główną techniką zarządzania ryzykiem rynkowym są strategie zabezpieczające na rynku instrumentów pochodnych jak i hedging naturalny. Wszystkie strategie na rynku instrumentów pochodnych uwzględniają następujące czynniki: aktualne i prognozowane warunki rynkowe, sytuację wewnętrzną Spółki, właściwe instrumenty pochodne. Spółka stosuje tylko te instrumenty, które jest w stanie wycenić wewnętrznie z zastosowaniem standardowych modeli wyceny dla danego instrumentu. Pozyskując wycenę rynkową danych instrumentów, Spółka polega na informacjach uzyskanych z wiodących banków oraz serwisów informacyjnych.

Dopuszcza się stosowanie następujących rodzajów instrumentów:

- transakcje forward,
- transakcje IRS;
- transakcje swap;

Rachunkowość zabezpieczeń- wymóg skuteczności zabezpieczenia według MSR 39

Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych w celu zabezpieczenia przed ryzykiem zmian kursu walutowego i stopy procentowej.

Przed zawarciem transakcji zabezpieczającej jak i w trakcie jej życia Spółka potwierdza i dokumentuje, że między zmianami wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego a zmianami wartości godziwej pozycji zabezpieczanej istnieje silna negatywna korelacja. Skuteczność zabezpieczenia podlega ciągłej ocenie i monitorowaniu.

Zasady rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych przewidują odnoszenie na kapitał własny skutecznej części wyniku z wyceny transakcji zabezpieczających w okresie, w którym transakcje te są wyznaczone jako zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych. Kwoty odłożone z tego tytułu w kapitale własnym przenoszone są następnie do rachunku zysków i strat w momencie realizacji zabezpieczanej transakcji.

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko zmian kursów walutowych ze względu na fakt, że:

- w ramach strategii rozwoju planuje szerszą ekspansję na rynki zagraniczne. Już dzisiaj Spółka realizuje kontrakty poza granicami kraju (głównie ryzyko związane z wahaniami kursu UAH/PLN);
- w przypadku realizacji dużych kontraktów dokonuje importu materiałów (występuje ryzyko związane z wahaniami kursów innych walut, np. USD/PLN; EUR/PLN)

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2011</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

- Spółka stosując zaawansowane technologie zaopatruje się w sprzęt specjalistyczny często poza granicami kraju.

Aktywa oraz zobowiązania finansowe Spółki wyrażone w walutach obcych, przeliczone na PLN kursem zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):									Wartość po przeliczeniu	Wartość wyrażona w PLN	Łącznie (PLN + waluty po przeliczeniu)
	EUR	USD	GBP	CAD	UAH	NOK	RUB	CHF	BGN			
Stan na 31.12.2011												
<i>Aktywa finansowe (+):</i>												
Pożyczki	628	6 760	-	-	258 173	-	-	-	-	134 842	626 078	760 920
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	1 170	10	-	-	-	-	-	-	-	5 029	254 175	254 175
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17 436	17 436
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	96 493	96 493
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 903	1 406	184	3	4	-	-	1 368	-	31 642	139 365	171 007
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>												
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 102 825	1 102 825
Leasing finansowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8 215)	(8 215)
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8 768	8 768
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(7 052)	(74)	(26)	(361)	-	-	-	(958)	-	(36 354)	(409 714)	(446 068)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	(351)	8 102	158	(358)	258 177	-	-	410	-	135 159	1 846 191	1 962 370
Stan na 31.12.2010												
<i>Aktywa finansowe (+):</i>												
Pożyczki	8	6 547	-	-	138 429	-	-	-	-	70 521	523 252	593 773
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	2 436	10	-	-	-	-	-	-	64	9 548	501 278	510 826
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	358	358
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	233 020	233 020
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	582	102	-	1 033	4	-	-	-	-	4 399	529 560	533 959
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>												
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(936 502)	(936 502)
Leasing finansowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 828)	(1 828)
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(453)	(453)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(615)	(561)	-	(483)	-	(1)	(23)	-	-	(5 700)	(440 229)	(434 529)

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	2 411	6 098	-	550	138 433	(1)	(23)	-	64	78 768	346 084	424 852
Stan na 31.12.2009												
Aktywa finansowe (+):												
Pożyczki	3 841	6 942	-	-	-	-	-	-	-	34 834	482 488	517 322
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	9 803	10	-	-	-	-	-	-	-	39 425	267 799	307 224
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19 581	19 581
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	55 840	55 840
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 997	12	-	-	279	-	-	-	-	16 843	512 481	529 324
Zobowiązania finansowe (-):												-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(692 184)	(692 184)
Leasing finansowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2 791)	(2 791)
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(789)	(789)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(2 567)	(4)	(58)	(297)	-	-	-	-	-	(11 999)	(310 791)	(322 790)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	15 074	6 960	(58)	(297)	-	-	-	-	-	79 103	331 634	410 737

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych Spółki. Przedstawiono również wpływ wahań kursu EUR do PLN , USD do PLN oraz UAH do PLN.

Analiza wrażliwości zakłada wzrost lub spadek kursów EUR/PLN ,USD/PLN oraz UAH/PLN o 10% w stosunku do kursu zamknięcia obowiązującego na poszczególne dni bilansowe.

średni kurs NBP	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
EUR/PLN	4,4168	3,9603	4,1082
USD/PLN	3,4174	2,9641	2,8503
CAD/PLN	3,3440	2,9691	2,7163
GBP/PLN	5,2691	4,5938	4,5986
UAH/PLN	0,4255	0,3722	0,3558

Należy wziąć pod uwagę, że instrumenty pochodne walutowe kompensują efekt wahań kursów, a zatem przyjmuje się, że ekspozycja na ryzyko dotyczy instrumentów finansowych posiadanych przez Spółkę na poszczególne dni bilansowe i jest korygowana o pozycję w instrumentach pochodnych.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Analiza wrażliwości na 31.12.2011	Wzrost kursu walutowego										Spadek kursu walutowego									
	10%										-10%									
	Wpływ na wynik finansowy (w tys.PLN)					Wpływ na inne dochody całkowite (w tys. PLN)					Wpływ na wynik finansowy (w tys.PLN)					Wpływ na inne dochody całkowite (w tys. PLN)				
	EUR	USD	GBP	UAH	razem	EUR	USD	GBP	UAH	razem	EUR	USD	GBP	UAH	razem	EUR	USD	GBP	UAH	razem
	4,86	3,76	5,80	0,47		4,86	3,76	5,80	0,47		3,98	3,08	4,74	0,38		3,98	3,08	4,74	0,38	
Aktywa finansowe	26 057	(7 800)	606	10 985	29 849	-	-	-	-	-	(26 057)	7 800	(606)	(10 985)	(29 849)	-	-	-	-	-
Pożyczki	277	2 310	-	10 985	13 573	-	-	-	-	-	(277)	(2 310)	-	(10 985)	(13 573)	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	517	3	-	-	520	-	-	-	-	-	(517)	(3)	-	-	(520)	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	23 097	(10594)	510	-	13 013	-	-	-	-	-	(23 097)	10 594	(510)	-	(13 013)	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 166	480	97	-	2 743	-	-	-	-	-	(2 166)	(480)	(97)	-	(2 743)	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe	(3 115)	(25)	(14)	-	(3 154)	-	-	-	-	-	3 115	25	14	-	3 154	-	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(3 115)	(25)	(14)	-	(3 154)	-	-	-	-	-	3 115	25	14	-	3 154	-	-	-	-	-
Wpływ na wynik finansowy	22 942	(7 825)	593	10 985	26 695	-	-	-	-	-	(22 942)	7 825	(593)	(10 985)	(26 695)	-	-	-	-	-
Wpływ na inne dochody całkowite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Analiza wrażliwości na 31.12.2010	Wzrost kursu walutowego										Spadek kursu walutowego									
	10%										-10%									
	Wpływ na wynik finansowy (w tys.PLN)					Wpływ na inne dochody całkowite (w tys. PLN)					Wpływ na wynik finansowy (w tys.PLN)					Wpływ na inne dochody całkowite (w tys. PLN)				
	EUR	USD	GBP	UAH	razem	EUR	USD	GBP	UAH	razem	EUR	USD	GBP	UAH	razem	EUR	USD	GBP	UAH	razem
	4,36	3,26	5,05	0,41		4,36	3,26	5,05	0,41		3,56	2,67	4,13	0,33		3,56	2,67	4,13	0,33	
Aktywa finansowe	1 641	(3 719)	-	5 152	3 074	(66)	53	-	-	(13)	(1 641)	3 719	-	(5 152)	(3 074)	66	(53)	-	-	13
Pożyczki	3	1 941	-	5 152	7 096	-	-	-	-	-	(3)	(1 941)	-	(5 152)	(7 096)	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	965	3	-	-	968	-	-	-	-	-	(965)	(3)	-	-	(968)	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	443	(5 693)	-	-	(5 250)	(66)	53	-	-	(13)	(443)	5 693	-	-	5 250	66	(53)	-	-	13
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	230	30	-	-	261	-	-	-	-	-	(230)	(30)	-	-	(261)	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe	(244)	(166)	-	-	(410)	-	-	-	-	-	244	166	-	-	410	-	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(244)	(166)	-	-	(410)	-	-	-	-	-	244	166	-	-	410	-	-	-	-	-
Wpływ na wynik finansowy	1 397	(3 886)	-	5 152	2 664	-	-	-	-	-	(1 397)	3 886	-	(5 152)	(2 664)	-	-	-	-	-
Wpływ na inne dochody całkowite	-	-	-	-	-	(66)	53	-	-	(13)	-	-	-	-	-	66	(53)	-	-	13

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Analiza wrażliwości na 31.12.2009	Wzrost kursu walutowego										Spadek kursu walutowego									
	10%										-10%									
	Wpływ na wynik finansowy (w tys.PLN)					Wpływ na inne dochody całkowite (w tys. PLN)					Wpływ na wynik finansowy (w tys.PLN)					Wpływ na inne dochody całkowite (w tys. PLN)				
	EUR	USD	CAD	UAH	razem	EUR	USD	CAD	UAH	razem	EUR	USD	CAD	UAH	razem	EUR	USD	CAD	UAH	razem
	4,52	3,14	2,99	0,39		4,52	3,14	2,99	0,39		3,70	2,57	2,44	0,32		3,70	2,57	2,44	0,32	
Aktywa finansowe	5 228	1 495	8 222	10	14 956	(323)	(9)	-	-	(332)	(5 228)	(1 495)	(8 222)	(10)	(14 956)	323	9	-	-	332
Pożyczki	1 578	1 979	-	-	3 557	-	-	-	-	-	(1 578)	(1 979)	-	-	(3 557)	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	4 027	3	-	-	4 030	-	-	-	-	-	(4 027)	(3)	-	-	(4 030)	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	(2 019)	(490)	8 222	-	5 714	(323)	(9)	-	-	(332)	2 019	490	(8 222)	-	(5 714)	323	9	-	-	332
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 642	3	-	10	1 655	-	-	-	-	-	(1 642)	(3)	-	(10)	(1 655)	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe	(1 055)	(1)	(81)	-	(1 136)	-	-	-	-	-	1 055	1	81	-	1 136	-	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(1 055)	(1)	(81)	-	(1 136)	-	-	-	-	-	1 055	1	81	-	1 136	-	-	-	-	-
Wpływ na wynik finansowy	4 174	1 494	8 142	10	13 819	-	-	-	-	-	(4 174)	(1 494)	(8 142)	(10)	(13 819)	-	-	-	-	-
Wpływ na inne dochody całkowite	-	-	-	-	-	(323)	(9)	-	-	(332)	-	-	-	-	-	323	9	-	-	332

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Ekspozycja na ryzyko walutowe ulega zmianom w ciągu roku w zależności od wolumenu transakcji przeprowadzanych w walucie. Niemniej powyższą analizę wrażliwości można uznać za reprezentatywną dla określenia ekspozycji Spółki na ryzyko walutowe.

Ryzyko stóp procentowych

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu aktywów oraz zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową. Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej w związku z następującymi kategoriami aktywów oraz zobowiązań finansowych:

- udzielone pożyczki,
- nabyte papiery dłużne skarbowe, bankowe i komercyjne, takie jak obligacje czy bony skarbowe,
- depozyty,
- otrzymane kredyty i pożyczki,
- wyemitowane papiery dłużne,
- leasing finansowy,
- instrumenty pochodne oparte na oprocentowaniu (IRS)

W celu zabezpieczenia ryzyka związanego ze zmienną stopą procentową, Spółka stosuje instrumenty zabezpieczające typu IRS.

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do potencjalnego wahania stopy procentowej w górę oraz w dół o 1 %. Kalkulację przeprowadzono na podstawie zmiany średniej stopy procentowej obowiązującej w okresie o (+/-) 1 % oraz w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych wrażliwych na zmianę oprocentowania tj. oprocentowanych zmienną stopą procentową.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Analiza wrażliwości na 31.12.2011	Wartość narażona na ryzyko	Wzrost stopy o		Spadek stopy o	
		1%		-1%	
	w tys.pln	Wpływ na wynik finansowy	Wpływ na inne dochody całkowite	Wpływ na wynik finansowy	Wpływ na inne dochody całkowite
Aktywa finansowe	817 845	8 178	-	(8 178)	-
Pożyczki	633 435	6 334	-	(6 334)	-
Papiery dłużne	-	-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	461	5	-	(5)	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	12 942	129	-	(129)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	171 007	1 710	-	(1 710)	-
Zobowiązania finansowe	(1 109 628)	(11 296)	-	11 096	-
Kredyty	(266 299)	(2 663)	-	2 663	-
Pożyczki	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	(825 000)	(8 250)	-	8 250	-
Leasing finansowy	(8 215)	(82)	-	82	-
Pochodne instrumenty finansowe typu IRS	(10 114)	(101)	-	101	-
Wpływ na wynik finansowy	-	(2 918)	-	2 918	-
Wpływ na inne dochody całkowite	-	-	-	-	-

Analiza wrażliwości na 31.12.2010	Wartość narażona na ryzyko	Wzrost stopy o		Spadek stopy o	
		1%		-1%	
	w tys.pln	Wpływ na wynik finansowy	Wpływ na inne dochody całkowite	Wpływ na wynik finansowy	Wpływ na inne dochody całkowite
Aktywa finansowe	1 181 620	11 816	-	(11 816)	-
Pożyczki	507 316	5 073	-	(5 073)	-
Papiery dłużne	-	-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	106 902	1 069	-	(1 069)	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	33 443	334	-	(334)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	533 959	5 340	-	(5 340)	-
Zobowiązania finansowe	(942 371)	(9 424)	(154)	9 424	154
Kredyty	(100 138)	(1 001)	-	1 001	-
Pożyczki	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	(825 000)	(8 250)	-	8 250	-
Leasing finansowy	(1 828)	(18)	-	18	-
Pochodne instrumenty finansowe typu IRS	(15 405)	-	(154)	-	154
Wpływ na wynik finansowy	-	2 392	-	(2 392)	-
Wpływ na inne dochody całkowite	-	-	(154)	-	154

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Analiza wrażliwości na 31.12.2009	Wartość narażona na ryzyko	Wzrost stopy o		Spadek stopy o	
		1%		-1%	
	w tys.pln	Wpływ na wynik finansowy	Wpływ na inne dochody całkowite	Wpływ na wynik finansowy	Wpływ na inne dochody całkowite
Aktywa finansowe	962 602	9 626	-	(9 626)	-
Pożyczki	377 438	3 774	-	(3 774)	-
Papiery dłużne	4 937	49	-	(49)	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	50 903	509	-	(509)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	529 324	5 293	-	(5 293)	-
Zobowiązania finansowe	(710 150)	(6 895)	(207)	6 895	207
Kredyty	(170 164)	(1 702)	-	1 702	-
Pożyczki	(16 500)	(165)	-	165	-
Dłużne papiery wartościowe	(500 000)	(5 000)	-	5 000	-
Leasing finansowy	(2 790)	(28)	-	28	-
Pochodne instrumenty finansowe typu IRS	(20 696)	-	(207)	-	207
Wpływ na wynik finansowy	-	2 731	-	(2 731)	-
Wpływ na inne dochody całkowite	-	-	(207)	-	207

Spółka posiada instrumenty finansowe o stałym oprocentowaniu wycenianych w bilansie według skorygowanej ceny nabycia metodą efektywnej stopy procentowej

Wrażliwość instrumentów finansowych na ryzyko stóp procentowych obliczono jako iloczyn salda pozycji bilansowych wrażliwych na stopy procentowe oraz adekwatnego odchylenia stopy procentowej

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako brak możliwości wywiązania się ze zobowiązań przez wierzycieli Spółki. Ryzyko kredytowe związane jest z trzema głównymi obszarami:

- wiarygodność kredytowa klientów, z którymi zawiera się transakcje fizycznej sprzedaży produktów;
- wiarygodność kredytowa instytucji finansowych (banków), z którymi zawiera się transakcje zabezpieczające;
- wiarygodność kredytowa podmiotów, w które inwestuje się, bądź których papiery wartościowe się nabywa.

Obszary, w których powstaje ekspozycja na ryzyko kredytowe, mające odmienną charakterystykę ryzyka kredytowego, to:

- środki pieniężne i lokaty bankowe,
- instrumenty pochodne,
- należności z tytułu dostaw i usług,
- udzielone pożyczki,
- dłużne papiery wartościowe,

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- udzielone gwarancje i poręczenia.

Maksymalna ekspozycja Spółki na ryzyko kredytowe określana jest poprzez wartość bilansową następujących aktywów finansowych:

AKTYWA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO KREDYTOWE

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Pożyczki	760 920	593 773	517 322
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	260 591	260 520	307 224
Pochodne instrumenty finansowe	17 436	358	19 581
Papiery dłużne	83 090	77 059	4 937
Jednostki funduszy inwestycyjnych	461	106 902	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	12 942	33 443	50 903
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	171 007	533 959	529 324
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	2 324 986	1 576 702	1 479 150
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	3 631 433	3 182 716	2 908 441

Spółka w sposób ciągły monitoruje zaległości klientów oraz wierzycieli w regulowaniu płatności, analizując ryzyko kredytowe indywidualnie lub w ramach poszczególnych klas aktywów określonych ze względu na ryzyko kredytowe (wynikające np. z branży, regionu lub struktury odbiorców). Ponadto w ramach zarządzania ryzykiem kredytowym Spółka dokonuje transakcji z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności.

Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi.

Wszystkie podmioty, z którymi Spółka zawiera transakcje depozytowe działają w sektorze finansowym. Są to wyłącznie banki zarejestrowane w Polsce bądź działające w Polsce w formie oddziałów banków zagranicznych, należące do europejskich instytucji finansowych posiadających rating w przeważającej części na średniowysokim poziomie¹, a także dysponujące odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową. Biorąc pod uwagę powyższe oraz krótkoterminowy charakter inwestycji, uznaje się, że ryzyko kredytowe dla środków pieniężnych i lokat bankowych jest niskie.

Ryzyko związane z inwestycjami w dłużne papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych

Spółka narażona jest na ten rodzaj ryzyka kredytowego z tytułu zmiany wartości godziwej dłużnych papierów komercyjnych oraz jednostek uczestnictwa w specjalistycznym funduszu inwestycyjnym. Na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość bilansowa inwestycji w papiery dłużne wynosiła 83.551 tys. zł. Wyceny wartości godziwej jednostek uczestnictwa dokonuje się jako iloczyn wartości jednostek i ilości posiadanych

¹ Przez średniowysoki rating rozumie się rating A+ do A- w agencjach Standard&Poor's i Fitch oraz od A1 do A3 w agencji Moody's.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

jednostek, natomiast wyceny dłużnych papierów komercyjnych dokonuje się wg zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Ryzyko kredytowe związane z transakcjami pochodnymi

Wszystkie podmioty, z którymi Spółka zawiera transakcje pochodne działają w sektorze finansowym. Są to instytucje finansowe (banki) posiadające średniowysoki rating¹. Dysponują one odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową. Maksymalny udział jednego podmiotu w odniesieniu do transakcji pochodnych zawartych przez Spółkę wyniósł 58 %.

Wycena transakcji w instrumentach pochodnych kursów walut i stopy % zawartych przez Spółkę według stanu na dzień 31.12.2010 i 31.12.2009 przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
	W tys. pln	w tys. pln	w tys. pln
Aktywa finansowe	17 436	357	19 581
Zobowiązania finansowe	(8 767)	(453)	(790)
Saldo z wyceny instrumentów pochodnych	8 669	(96)	18 792

W związku z współpracą z instytucjami finansowymi o średniowysokim ratingu¹ Spółka nie jest narażona na ryzyko kredytowe w związku z zawartymi transakcjami pochodnymi.

Ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług oraz pozostałymi należnościami finansowymi

Spółka od wielu lat współpracuje z kilkoma klientami, którzy są zdywersyfikowani pod względem branży. Poniżej najważniejsi odbiorcy wg dokonanych obrotów w roku 2011.

Lp	Odbiorca	% udział
	SUMA	100%
1	PGNiG S.A.	67,77%
2	KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.	6,27%
3	MAXER S.A.	5,77%
4	DALKIA ŁÓDŹ	4,04%
5	HYDROBUDOWA POLSKA	3,25%
6	CONTROL PROCESS SA	2,91%
7	GAZ-SYSTEM	1,62%
8	LNG SAIPEM	1,14%
9	STRATEG CAPITAL SP. Z O.O.	1,04%
10	SAIPEM S.P.A.	0,96%
12	POZOSTALI	5,23%

Głównym odbiorcą usług Spółki z segmentu gazu ziemnego i ropy naftowej jest w chwili obecnej PGNiG. Wynika to z realizacji dla tego klienta dwóch kontraktów o znaczącej wartości jednostkowej na kwotę blisko 2,5 mld zł. Są to historycznie największe kontrakty, jakie PBG pozyskało w ramach inwestycji PGNiG.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Należy jednak podkreślić, że strategia Spółki PBG zakłada realizację projektów o wysokiej wartości jednostkowej, co może spowodować zwiększenie udziału sprzedaży na rzecz jednego odbiorcy w przychodach ogółem. Aby ograniczyć ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych odbiorców PBG systematycznie pozyskuje nowych odbiorców usług, takich jak na przykład: Wojsko- ZIOTP, KGHM oraz Dalkia Łódź.

Spółka zamierza dalej minimalizować niniejsze ryzyko poprzez:

- dywersyfikację źródeł przychodów i pozyskiwanie nowych klientów,
- działanie na rynkach zagranicznych.

Analizę należności jako najistotniejszej kategorii aktywów narażonych na ryzyko kredytowe, pod kątem zalegania oraz strukturę wiekową należności zaległych nie objętych odpisem przedstawiają poniższe tabele:

BIĘŻĄCE I ZALEGŁE KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI FINANSOWE

Wyszczególnienie	31.12.2011		31.12.2010		31.12.2009	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
Należności krótkoterminowe:						
Należności z tytułu dostaw i usług	198 688	23 136	350 258	112 683	249 804	39 254
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	-	(2 959)	-	(193)	-	(287)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	198 688	20 177	350 258	112 490	249 804	38 967
Pozostałe należności finansowe	33 819	789	35 413	3 938	7 969	2 791
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	-	(574)	-	-	-	(18)
Pozostałe należności finansowe netto	33 819	215	35 413	3 938	7 969	2 773
Należności finansowe	232 507	20 392	385 671	116 428	257 773	41 740

ANALIZA WIEKOWA ZALEGŁYCH KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI FINANSOWYCH NIE OBJĘTYCH ODPISEM

Wyszczególnienie	31.12.2011		31.12.2010		31.12.2009	
	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe
<i>Należności krótkoterminowe zaległe:</i>						
do 1 miesiąca	5 907	-	68 350	3 770	9 146	2 683
od 1 do 6 miesięcy	17 046	73	44 140	168	30 108	108
od 6 do 12 miesięcy	183	716	-	-	-	-
powyżej roku	-	-	193	-	-	-
Zaległe należności finansowe	23 136	789	112 683	3 938	39 254	2 791

W ocenie Zarządu Spółki powyższe aktywa finansowe, które nie są zaległe oraz objęte odpisem z tytułu utraty wartości na poszczególne dni bilansowe, uznać można za aktywa o dobrej jakości kredytowej. Z tego też względu Spółka nie ustanawiała zabezpieczeń oraz innych dodatkowych elementów poprawiających warunki kredytowania.

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, Spółka nie jest narażona na ryzyko kredytowe w związku z pojedynczym znaczącym kontrahentem lub grupą kontrahentów o podobnych cechach. W

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

oparciu o historycznie kształtujące się tendencje zalegania z płatnościami, zaległe należności nie objęte odpisem nie wykazują znacznego pogorszenia jakości - większość z nich mieści się w przedziale do 6 miesięcy i nie zachodzą obawy co do ich ściągальności.

Spółka prowadzi działalność na rynku specjalistycznych usług budowlanych w branży gazowej, naftowej, paliwowej, wodno-kanalizacyjnej, drogowej oraz infrastrukturalnej, w związku z tym nie dochodzi do koncentracji ryzyka kredytowego.

Spółka zawiera porozumienia (kompensaty) o rozliczeniach netto w celu obniżenia ekspozycji na ryzyko kredytowe, przy dwustronnej akceptacji takiego rozliczenia.

Ryzyko płynności

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności (transakcje bieżące monitorowane w okresach tygodniowych) oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych aktualizowanych w okresach miesięcznych. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków (w tym zwłaszcza poprzez ocenę zdolności pozyskania finansowania w postaci kredytów) oraz konfrontowane jest z inwestycjami wolnych środków.

Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe Spółki mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Zobowiązania razem bez dyskonta	Zobowiązania wartość bilansowa
	do 6 m-cy	6 do 12 m- cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat		
Stan na 31.12.2011							
Kredyty w rachunku kredytowym	20 412	79 290	-	-	-	99 711	99 880
Kredyty w rachunku bieżącym	79 240	87 348	-	-	-	166 588	166 588
Pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	386 357	450 000	-	-	825 000	836 357
Leasing finansowy	649	425	1 971	1 335	3 835	8 215	8 215
Pochodne instrumenty finansowe	5 117	3 651	-	-	-	8 768	8 768
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	427 989	3 412	13 777	250	29	445 457	446 068
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	533 407	560 483	465 748	1 585	3 864	1 553 739	1 565 876
Stan na 31.12.2010							
Kredyty w rachunku kredytowym	-	42 233	48 688	-	-	90 921	90 921
Kredyty w rachunku bieżącym	-	9 217	-	-	-	9 217	9 217
Pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	825 000	-	-	825 000	836 903
Leasing finansowy	593	710	525	-	-	1 828	1 828
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	401 423	2 695	22 462	738	381	427 699	435 503
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	402 016	54 855	896 675	738	381	1 354 665	1 374 372
Stan na 31.12.2009							
Kredyty w rachunku kredytowym	26 888	16 645	70 745	10 139	-	124 417	123 473
Kredyty w rachunku bieżącym	45 747	-	-	-	-	45 747	45 747
Pożyczki	16 500	-	-	-	-	16 500	16 523
Dłużne papiery wartościowe	-	125 000	375 000	-	-	500 000	506 441
Leasing finansowy	586	607	1 597	-	-	2 790	2 790
Pochodne instrumenty finansowe	-	236	553	-	-	789	789
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	300 458	3 131	18 450	957	382	323 378	328 237
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	390 179	145 619	466 345	11 096	382	1 013 621	1 024 000

W tabeli wykazano wartość umowną zobowiązań, bez uwzględnienia skutków dyskonta w związku z wyceną zobowiązań według zamortyzowanego kosztu, stąd prezentowane kwoty mogą odbiegać od ujętych w jednostkowym bilansie. W przypadku instrumentów pochodnych zaprezentowano wyceny godziwe na poszczególne dni bilansowe.

Na poszczególne dni bilansowe Spółka posiadała ponadto wolne limity kredytowe w rachunkach bieżących w następującej wartości:

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Przyznane limity kredytowe	241 500	155 000	95 000
Wykorzystane kredyty w rachunku bieżącym	166 588	9 217	45 747
Wolne limity kredytowe w rachunku bieżącym	74 912	145 783	49 253

6. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Spółka zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności przez Spółkę oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową Spółki.

Spółka monitoruje poziom kapitału na podstawie wartości bilansowej kapitałów własnych powiększonych o pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela oraz pomniejszonych o kapitał z wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne. Na podstawie tak określonej kwoty kapitału, Spółka oblicza wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem. Spółka zakłada utrzymanie tego wskaźnika na poziomie nie niższym 0,43 .

Ponadto by monitorować zdolność obsługi długu, Spółka oblicza wskaźnik długu (tj. zobowiązań z tytułu leasingu, kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych) do EBITDA (wynik z działalności operacyjnej skorygowany o koszty amortyzacji). Spółka zakłada utrzymanie wskaźnika długu do EBITDA na poziomie nie wyższym 1,86 .

Powyższe cele Spółki pozostają w zgodzie z wymogami narzuconymi przez umowy kredytowe, które zostały szczegółowo przedstawione w nocie 5.10.4.

Spółka PBG SA nie podlega zewnętrznym wymogom kapitałowym.

W okresie objętym niniejszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym przedstawione wyżej wskaźniki kształtowały się na następującym poziomie:

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2010
<i>Kapitał:</i>			
Kapitał własny	1 238 138	1 189 607	1 049 309
Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela	-	-	-
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy (-)	-	(65)	(141)
Kapitał	1 238 138	1 189 542	1 049 168
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>			
Kapitał własny	1 238 138	1 189 607	1 049 309
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 102 825	936 502	692 184
Leasing finansowy	8 215	1 828	2 790
Źródła finansowania ogółem	2 349 178	2 127 937	1 744 283
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,53	0,56	0,60
<i>EBITDA</i>			
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	180 325	193 312	140 208
Amortyzacja	16 297	15 919	14 827
EBITDA	196 622	209 231	155 035
<i>Dług:</i>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 102 825	936 502	692 184
Leasing finansowy	8 215	1 828	2 790
Dług	1 111 040	938 330	694 974
Wskaźnik długu do EBITDA	5,65	4,48	4,48

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

7. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Po dniu 31.12.2011 miały miejsce zdarzenia, które nie wymagały ujęcia w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2011 rok.

Przedstawione po dniu bilansowym zdarzenia miały miejsce do dnia zatwierdzenia do opublikowania sprawozdania za 2011 rok tj. do dnia 27 kwietnia 2012 roku.

INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH

Data	Podmioty transakcji	Rodzaj transakcji	Opis transakcji	Cel
20.01.2012	PBG SA, Rafako SA	Nabycie akcji Rafako SA – zakończenie transakcji	Nabycie przez PBG SA akcji Spółki Rafako SA. W wyniku nabycia akcji PBG SA posiada: a. pośrednio poprzez MULTAROS 34.800.001 akcji Rafako, stanowiących 50,000001% udziału w kapitale zakładowym Rafako i uprawniających do wykonywania 34.800.001 głosów na Walnym Zgromadzeniu Rafako tj. 50,000001% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Rafako SA; b. bezpośrednio 11.135.999 akcji Rafako, stanowiących 16,00% udziału w kapitale zakładowym Rafako oraz uprawniających do wykonywania 11.135.999 głosów z akcji Rafako na Walnym Zgromadzeniu Rafako, tj. 16% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Rafako; c. łącznie z MULTAROS 45.936.000 akcji Rafako, stanowiących 66% udziału w kapitale zakładowym Rafako oraz uprawniających do wykonywania 45.936.000 głosów z akcji Rafako na Walnym Zgromadzeniu Rafako, tj. 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Rafako.	Inwestycja długoterminowa związana z wejściem Grupy PBG na rynek budownictwa energetycznego
Więcej w: RB 06/2012 http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/6-2012-podsumowanie-wezwania-na-sprzedaz-akcji-spolki-rafako-spolka-akcyjna.html				
24.01.2012	PBG SA, Rafako SA	Wykreślenie zastawu rejestrowego na akcjach Rafako SA	Wydanie w dniu 24 stycznia 2012 roku przez Sąd Rejonowy dla M. Stolecznego Warszawy postanowienia o wykreśleniu na wniosek MULTAROS TRADING COMPANY LIMITED z Rejestru Zastawów zastawu rejestrowego na akcjach Rafako SA.	Inwestycja długoterminowa związana z wejściem Grupy PBG na rynek budownictwa energetycznego
Więcej w: RB 09/2012 http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/09-2012-postanowienie-sadu-o-wykreśleniu-zastawu-rejestrowego-na-akcjach-rafako-s-a-z-rejestru-zastawow.html				

ZAWARTE UMOWY Z INSTYTUCJAMI FINANSOWYMI

Data zawarcia umowy	Strony umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki
27.12.2011	Instytucja Finansowa: Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. Strona transakcji: PBG SA, Hydrobudowa Polska SA, Aprivia S.A. Hydrobudowa 9 S.A.	Dołączenie do grona kredytobiorców Spółki Energomontaż Południe zależnej bezpośrednio od Rafako S.A. Zwiększenie wysokości linii kredytowej.	Zwiększenie limitu linii kredytowej z kwoty: 125 mln PLN do 157 mln PLN na okres do dnia 30.12.2017 roku
Więcej w: RB 3/2012 http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/3-2012-zawarcie-aneksu-do-umowy-o-linie-kredytowa-z-bankiem-gospodarki-zywnosciowej-s-a.html			

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

30.12.2011	<p>Instytucja Finansowa: Bank Zachodni WBK S.A.</p> <p>Strona transakcji: PBG SA, Hydrobudowa Polska SA, Hydrobudowa 9 S.A.</p>	Zawarcie umów aktualizujących zasady limitu kredytowego udzielonego na podstawie umowy z dnia 30.06.2005 roku.	Umowa przewiduje możliwość zawierania umów szczegółowych, w ramach których limit łącznego zaangażowania Banku nie przekroczy 210 mln. PLN oraz umów produktowych o kredyt w rachunku bieżącym do łącznej kwoty 203 mln PLN z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności
------------	---	--	--

Więcej w: RB 4/2012 <http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/4-2012-aktualizacja-zasad-kredytu-udostepnionego-przez-bz-wbk-s-a.html>

18.01.2012	<p>Instytucja Finansowa: Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia SA</p> <p>Strona transakcji: PBG SA, Hydrobudowa Polska SA, INFRA SA (pozostająca poza Grupą Kapitałową)</p>	Zwiększenie limitu gwarancyjnego w ramach umowy o współpracy z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia	Zwiększenie limitu gwarancyjnego z kwoty: 120 mln PLN do 200 mln PLN
------------	--	--	--

Więcej w: RB 11/2012 <http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/11-2012-zwiekszenie-limitu-gwarancyjnego-w-ramach-umowy-o-wspolpracy-z-sopockim-towarzystwem-ubezpieczen-ergo-hestia.html>

02.02.2012	<p>Instytucja Finansowa: Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji „Warta” SA</p> <p>Strona transakcji: PBG SA i Hydrobudowa Polska SA</p>	Zawarcie aneksu do umowy z TUIR Warta o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych w ramach określonego limitu gwarancyjnego	Wydłużenie okresu obowiązywania umowy do 16 grudnia 2012 roku.
------------	---	--	--

Więcej w: RB 10/2012 <http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/10-2012-zawarcie-aneksu-do-umowy-z-tuir-warta-o-udzielanie-ubezpieczeniowych-gwarancji-kontraktowych-w-ramach-okreslonego-limitu-gwarancyjnego.html>

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

INNE

Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki
03.04.2012	Uchwała nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PBG S.A z siedzibą w Wysogotowie	Na podstawie art. 393 pkt. 5 oraz art. 448 Kodeksu spółek handlowych, art. 20 i 23 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2001 r., Nr 120, poz. 1300 z późn. zm.) oraz § 28 pkt 6) Statutu Spółki, Walne Zgromadzenie Spółki uchwaliło: emisję obligacji serii od A1 do A12 zamiennych na akcje serii H, emisję akcji serii H w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączenie w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w stosunku do obligacji zamiennych serii od A1 do A12 na akcje serii H i akcji serii H oraz zmianę Statutu Spółki w ten sposób, że w § 9 Statutu dodaje się nowy ust. 3 w brzmieniu: „Kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 14.295.000,00 zł w drodze emisji nie więcej niż 14.295.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1,00 złoty każda. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało dokonane w celu przyznania praw do objęcia akcji serii H posiadaczom obligacji zamiennych serii od A1 do A12 na okaziciela, z wyłączeniem
Więcej w: RB 18/2012 http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/18-2012-uchwaly-podjete-przez-nadzwyczajne-walne-zgromadzenie-spolki-pbg-s-a-z-dnia-3-kwietnia-2012-roku.html		
16.03.2012	Zawarcie umowy podwykonawczej ze Spółką Keller Polska	W dniu 16 marca 2012 roku została zawarta umowa z Podwykonawcą na wykonanie części robót w ramach realizowanych przez Konsorcjum inwestycji „Połączenie Portu Lotniczego z Portem Morskim Gdańsk – Trasa Słowackiego – zadanie IV. Odcinek Węzeł Marynarki Polskiej – Węzeł ku Ujściu” na podstawie umowy z dnia 14 października 2011 roku. Przedmiotem umowy jest wykonanie ścian szczelinowych, elementów kotwiczących, płyt dennych oraz przegrody i ekranów przeciw filtracyjnych. Wartość prac określono w umowie na 148 mln PLN netto. Cały zakres prac zawartych w umowie zostanie zrealizowany do października 2014 roku.
Więcej w: RB 15/2012 http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/15-2012-zawarcie-znaczonej-umowy-podwykonawczej-ze-spolka-keller-polska.html		

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

06.04.2012	Zawarcie Ugody z Narodowym Centrum Sportu.	<p>Zawarta została Ugoda związana z Umową o Roboty Budowlane z dnia 4 maja 2009 roku na wykonanie wielofunkcyjnego Stadionu Narodowego w Warszawie wraz z infrastrukturą towarzyszącą, której stroną jest Narodowe Centrum Sportu Sp. z o.o.</p> <p>Na mocy ugody:</p> <p>1) Uregulowana została kwestia płatności na rzecz Podwykonawców, w ten sposób, że Zamawiający wypłaci niezwłocznie ostatnią ratę wynagrodzenia Konsorcjum z tytułu Umowy Podstawowej w kwocie 58.857.244,92 zł netto (tj. 72.394.411,26 zł brutto), która zostanie przekazana na Rachunek Powierniczy prowadzony dla Konsorcjum, z którego środki będą wypłacane tylko i wyłącznie na rzecz Podwykonawców;</p> <p>2) Strony uzgodniły wartość robót dodatkowych zleczanych Konsorcjum przez Zamawiającego na podstawie Umowy Podstawowej, które nie zostały dotychczas objęte aneksami lub umowami dodatkowymi. na kwotę 24.099.157,36 zł</p>
<p>Więcej w: RB 20/2012 http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/20-2012-zawarcie-ugody-z-narodowym-centrum-sportu.html</p>		

8. POZOSTAŁE INFORMACJE

WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi skonsolidowanymi danymi finansowymi stosowano średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalane przez Narodowy Bank Polski, w szczególności:

a) przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto razem za 2011 rok, obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. : 4,1401 PLN.

b) przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto razem za 2010 rok, obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. : 4,0044 PLN.

c) 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 2009 rok, obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. : 4,3406 PLN.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

d) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31 grudnia 2011 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR na dzień tj. 30 grudnia 2011 roku, tj. : 4,4168 PLN.

e) 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 EUR na ten dzień tj. 31 grudnia 2010 roku, tj. : 3,9603 PLN.

f) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31 grudnia 2009 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR na ten dzień tj. 31 grudnia 2009 roku, tj. : 4,1082 PLN.

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	4,4168	3,9603	4,1082
Kurs średni w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	4,1401	4,0044	4,3406
Najwyższy kurs w okresie	4,5642 z dn. 14.12.2011r.	4,1770 z dn. 07.05.2010r.	4,8999 z dn. 18.02.2009r.
Najniższy kurs w okresie	3,8403 z dn. 12.01.2011r.	3,8356 z dn. 06.04.2010r.	3,9170 z dn. 07.01.2009r.

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych, ze sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych, przeliczone na EURO.

WYBRANE DANE FINANSOWE WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011 PLN	za okres od 01.01 do 31.12.2010 PLN	za okres od 01.01 do 31.12.2009 PLN	za okres od 01.01 do 31.12.2011 EUR	za okres od 01.01 do 31.12.2010 EUR	za okres od 01.01 do 31.12.2009 EUR
Rachunek zysków i strat						
Przychody ze sprzedaży	964 135	918 230	827 463	232 877	229 305	190 633
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	180 325	193 312	140 208	43 556	48 275	32 302
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	116 970	194 535	121 687	28 253	48 580	28 035
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	92 891	165 387	98 279	22 437	41 301	22 642
Zysk (strata) netto	92 891	165 387	98 279	22 437	41 301	22 642
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	6,50	11,57	7,05	2	3	2
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	6,50	11,57	7,05	2	3	2
Średni kurs PLN / EUR				4,1401	4,0044	4,3406
Rachunek przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(40 858)	237 422	349 910	(9 869)	59 290	80 613
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(402 166)	(411 942)	(463 696)	(97 139)	(102 872)	(106 828)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	80 976	179 155	478 167	19 559	44 740	110 161
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(362 048)	4 635	364 381	(87 449)	1 157	83 947
Średni kurs PLN / EUR				4,1401	4,0044	4,3406

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2011 PLN	na dzień 31.12.2010 PLN	na dzień 31.12.2009 PLN	na dzień 31.12.2011 EUR	na dzień 31.12.2010 EUR	na dzień 31.12.2009 EUR
Bilans						
Aktywa	2 929 963	2 860 210	2 244 718	663 368	722 221	546 399
Zobowiązania długoterminowe	502 393	911 206	491 980	113 746	230 085	119 756
Zobowiązania krótkoterminowe	1 189 432	759 397	703 429	269 297	191 752	171 226
Kapitał własny	1 238 138	1 189 607	1 049 309	280 325	300 383	255 418
Kapitał podstawowy	14 295	14 295	14 295	3 237	3 610	3 480
Liczba akcji (w szt.)	14 295 000	14 295 000	13 935 000	14 295 000	14 295 000	13 935 000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	14 295 000	14 295 000	13 935 000	14 295 000	14 295 000	13 935 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji Zwykłych (w szt.)	14 295 000	14 295 000	13 935 000	14 295 000	14 295 000	13 935 000
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	86,61	83,22	73,40	19,61	21,01	17,87
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	1,40	1,40	-	0,35	0,34
Kurs PLN / EUR na koniec okresu				4,4168	3,9603	4,1082

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2011 ROKU

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
Wynagrodzenia członków Zarządu			
Jerzy Wiśniewski	1 800	-	1 800
Tomasz Woroch	414	-	414
Przemysław Szkudlarczyk	420	-	420
Tomasz Tomczak	420	-	420
Mariusz Łożyński	360	-	360
Razem	3 414	-	3 414
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej			
Maciej Bednarkiewicz	120	-	120
Małgorzata Wiśniewska	96	47	143
Dariusz Sarnowski	60	-	60
Adam Strzelecki	36	-	36
Marcin Wierzbicki	36	-	36
Razem	348	47	395

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
Wynagrodzenia członków Zarządu			
Wiśniewski Jerzy	2 550	-	2 550
Woroch Tomasz	420	-	420
Szkudlarczyk Przemysław	320	-	320
Tomczak Tomasz	320	-	320
Łożyński Mariusz	310	-	310
Razem	3 920	-	3 920
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej			
Bednarkiewicz Maciej	120	-	120
Kseń Jacek	32	-	32
Lindner Wiesław	20	-	20
Sarnowski Dariusz	52	-	52
Strzelecki Adam	36	-	36
Wierzbicki Marcin	24	-	24
Wiśniewska Małgorzata	64	14	78
			-
Razem	348	14	362

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W JEDNOSTCE W OKRESIE OD 01.01. DO 31.12.2009 ROKU

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
Wynagrodzenia członków Zarządu			
Jerzy Wiśniewski	1 200	3	1 203
Tomasz Woroch	420	2	422
Przemysław Szkudlarczyk	300	2	302
Tomasz Tomczak	300	2	302
Mariusz Łożyński	300	2	302
Tomasz Latawec	180	1	181
Razem	2 700	12	2 712
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej			
Maciej Bednarkiewicz	120	1	121
Jacek Kseń	96	1	97
Wiesław Lindner	60	1	61
Dariusz Sarnowski	36	1	37
Adam Strzelecki	36	1	37
Krzyżaniak Jacek	15	1	16
Razem	363	6	369

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2011 ROKU W ETATACH

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
Pracownicy umysłowi	383	384	364
Pracownicy fizyczni	63	70	128
Razem	446	454	493

ROTACJA KADR

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
Liczba pracowników przyjętych	90	81	88
Liczba pracowników zwolnionych	(169)	(39)	(290)
Razem	(79)	42	(202)

WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Audytorem dokonującym badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych spółek Spółki PBG SA jest Grant Thornton Frąkowiak Sp. z o.o. Wynagrodzenie audytora z poszczególnych tytułów wyniosło:

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	129	108	83
Przegląd sprawozdań finansowych	55	56	47
Doradztwo podatkowe	79	6	-
Pozostałe usługi	70	22	57
Razem	333	192	187

INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH, UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA BIEŻĄCY OKRES

W rocznym sprawozdaniu finansowym PBG nie występują zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

9. UJAWNIEŃ RÓŻNIC POMIĘDZY POPRZEDNIMI SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI

Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym, a uprzednio sporządzonym i opublikowanym sprawozdaniem za IV kwartał 2011 roku.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU

Wyszczególnienie	Dane opublikowane za IV Q 2011	Dane opublikowane w sprawozdaniu rocznym za 2011	korekta	nota
<i>Aktywa</i>				
Aktywa trwałe	1 586 474	1 607 673	40 878	
Wartość firmy	1 606	1 606	-	
Wartości niematerialne	27 423	30 657	3 234	1
Rzeczowe aktywa trwałe	187 115	187 115	-	
Nieodnawialne zasoby naturalne	-	0	-	
Nieruchomości inwestycyjne	59 736	59 736	-	
Inwestycje w jednostkach zależnych	1 025 729	1 040 380	14 651	4
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	6 482	6 470	(12)	7
Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach	-	12	12	7
Należności	33 490	7 692	(25 798)	12
Pożyczki udzielone	136 720	168 883	32 163	11
Pochodne instrumenty finansowe	4 230	4 230	-	
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	99 544	96 493	(3 051)	5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 399	4 399	-	
Aktywa obrotowe	1 384 503	1 322 290	(62 213)	
Zapasy	5 103	1 735	(3 368)	8
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	202 923	190 421	(12 502)	2; 8;
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	265 853	266 409	556	8
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	26 952	26 867	(85)	10
Pożyczki udzielone	624 200	592 037	(32 163)	11
Pochodne instrumenty finansowe	13 206	13 206	-	
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	14 651	-	(14 651)	4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	171 007	171 007	-	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	60 608	60 608	-	
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	
Aktywa razem	2 970 977	2 929 963	(41 014)	

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Dane opublikowane za IV Q 2011	Dane opublikowane w sprawozdaniu rocznym za 2011	korekta	nota
<i>Pasywa</i>				
Kapitał własny	1 270 542	1 238 138	(32 404)	
Kapitał podstawowy	14 295	14 295	-	
Akcje / udziały własne	-	-	-	
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	733 348	733 348	-	
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	-	-	-	
Pozostałe kapitały	400 075	397 604	(2 471)	5;6
Zyski zatrzymane	122 824	92 891	(29 933)	
- zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-	
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	122 824	92 891	(29 933)	
Zobowiązania	1 700 435	1 691 825	(8 610)	
Zobowiązania długoterminowe	539 878	502 393	(37 484)	
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	480 996	450 000	(30 996)	14
Leasing finansowy	7 142	7 142	-	
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	
Pozostałe zobowiązania	14 056	14 056	-	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 536	17 048	(6 488)	6;9;10;13
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	324	324	-	
Pozostałe rezerwy długoterminowe	8 108	8 108	-	
Dotacje rządowe	-	-	-	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 716	5 716	-	
Zobowiązania krótkoterminowe	1 160 557	1 189 432	28 874	
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	621 829	652 825	30 996	14
Leasing finansowy	1 073	1 073	-	
Pochodne instrumenty finansowe	8 768	8 768	-	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	518 412	516 290	(2 122)	8;
Zobowiązania z tytułu umowy o usługę budowlaną	4 640	4 640	-	
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	4 184	4 184	-	
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	746	746	-	
Dotacje rządowe	-	-	-	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	905	905	-	
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-	
Pasywa razem	2 970 977	2 929 963	(41 014)	

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2011 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)

Wyszczególnienie	Dane opublikowane za IV Q 2011	Dane opublikowane w sprawozdaniu rocznym za 2011	korekta	nota
<i>Działalność kontynuowana</i>				
Przychody ze sprzedaży	1 001 913	964 135	(37 778)	
- od jednostek powiązanych	57 149	57 149	-	
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-	-	
Przychody ze sprzedaży usług	1 001 799	964 020	(37 779)	2;3
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	114	115	1	
Koszt własny sprzedaży	(845 984)	(817 801)	28183	
- od jednostek powiązanych	(155 560)	(155 560)	-	
Koszt sprzedanych produktów	-	-	-	
Koszt sprzedanych usług	(845 870)	(817 686)	28 184	1;3
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(114)	(115)	(1)	
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	155 929	146 334	(9 595)	
Koszty sprzedaży	-	-	-	
Koszty ogólnego zarządu	(31 015)	(31 015)	-	
Pozostałe przychody operacyjne	97 466	93 024	(4 442)	12
Pozostałe koszty operacyjne	(6 298)	(28 018)	(21 720)	12
Koszty restrukturyzacji	-	-	-	
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	216 082	180 325	(35 757)	
Przychody finansowe-dywidenda	-	-	-	
Koszty finansowe	(63 355)	(63 355)	-	
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-	-	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	152 727	116 970	(35 757)	
Podatek dochodowy	(29 903)	(24 079)	(5 824)	6;9;10;13
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	122 824	92 891	(5 996)	
<i>Działalność zaniechana</i>				
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	
Zysk (strata) netto	122 824	92 891	(29 933)	

- Korekta związana z wycofaniem kosztów dotyczących sprzedanych do spółki zależnej wartości niematerialnych – 3.234 tys. PLN
- Korekta naliczenia przychodów należnych na kontrakcie – 12.779 tys. PLN
- Korekta prezentacyjna przychodów i kosztów z tytułu sprzedanych usług – 24.950 tys. PLN
- Korekta prezentacyjna dotycząca przemieszczenia dopłat do kapitału z pozycji „Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe” do pozycji „Inwestycje w jednostki zależne” – 14.651 tys. PLN
- Korekta związana z ustaleniem na dzień bilansowy wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży – 3.051 tys. PLN
- Korekta związana z naliczeniem aktywa na podatek odroczony od pozycji w/w – 580 tys. PLN
- Korekta prezentacyjna. Przeniesienie z pozycji „inwestycje w jednostkach zależnych” do pozycji „inwestycje w jednostkach współzależnych” – 12 tys. PLN.
- Odpis aktualizujący zapasy – 364 tys. PLN.
- Podatek odroczony od pozycji związanych z utworzeniem odpisu – 293 tys. PLN
- Autokorekta podatku dochodowego .

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

11. Korekta prezentacyjna dotycząca przemieszczenia pożyczki z pozycji „Pożyczki krótkoterminowe” do pozycji „Pożyczki długoterminowe” – 32.163 tys. PLN.
12. Wycofanie przychodu szacowanego za sprzedaż akcji EPD – 25.798 tys. PLN.
13. Korekta związana z naliczeniem aktywa na podatek odroczony od pozycji w/w – 4.902 tys. PLN.
14. Reklasyfikacja kredytów długoterminowych do zobowiązań krótkoterminowych – 30.996 tys. PLN.

10. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2011 (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 27 kwietnia 2012 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
2012-04-27	Jerzy Wiśniewski	Prezes Zarządu
2012-04-27	Przemysław Szkudlarczyk	Wiceprezes Zarządu
2012-04-27	Tomasz Tomczak	Wiceprezes Zarządu
2012-04-27	Mariusz Łożyński	Wiceprezes Zarządu

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
2012-04-27	Małgorzata Jankowska	Główny Księgowy