

Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
za 2010 rok

Grupa Kapitałowa
PBG Spółka Akcyjna



1 Informacje o Spółce Dominującej

Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest PBG Spółka Akcyjna. Spółka Dominująca została utworzona w dniu 1 grudnia 2003 roku. Spółka Dominująca została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki Dominującej znajduje się w Wysogotowie, ul. Skórzewska 35.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki Dominującej są:

- działalność usługowa związana z eksploatacją złóż ropy naftowej i gazu ziemnego,
- produkcja metalowych wyrobów gotowych, z wyjątkiem maszyn i urządzeń,
- produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia,
- produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia,
- produkcja systemów do sterowania procesami przemysłowymi,
- wykonywanie instalacji budowlanych,
- wynajem nieruchomości na własny rachunek.

Przedmiot działalności spółek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych jest związany z działalnością Spółki Dominującej.

Spółka Dominująca została wpisana w dniu 2 stycznia 2004 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000184508.

Spółka Dominująca posiada numer NIP 777-21-94-746 nadany w dniu 13 maja 2004 roku oraz symbol REGON 631048917 nadany w dniu 5 stycznia 2004 roku.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2010 roku, wynosił 14 295 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 1 831 446 tysięcy złotych.

Zgodnie z punktem 18.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2010 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji (tys.)	Liczba głosów (tys.)	Wartość nominalna akcji (tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym
Jerzy Wiśniewski	4 235	8 475	4 235	29,63%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1 369	1 369	1 369	9,58%
Klienci Pioneer Pekao Investment Management SA	2 229	2 229	2 229	21,58%
Pozostali akcjonariusze	6 462	6 462	6 462	42,71%
Razem	14 295	18 535	14 295	100%

Akcje Serii A, które są w posiadaniu Pana Jerzego Wiśniewskiego są akcjami uprzywilejowanymi. Uprzywilejowanie dotyczy prawa głosu – na jedną akcję przypadają dwa głosy. Pozostałe akcje są akcjami zwykłymi.

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej Spółki Dominującej na dzień 17 marca 2011 roku w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu, wystąpiły następujące zmiany właścicieli Spółki Dominującej, posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (WZA):

Pioneer Pekao Investment Management SA

Klienci Pioneer Pekao Investment Management SA na dzień 1 stycznia 2010 roku byli posiadaczami 951 182 akcji PBG SA, uprawniających do wykonywania 951 182 głosów na WZA. Akcje stanowiły 6,65% w kapitale zakładowym PBG i 5,13% w liczbie głosów na WZA.

Na skutek transakcji zakupu akcji w okresie od 20 sierpnia 2010 roku do 8 marca 2011 roku Pioneer Pekao Investment Management SA stał się posiadaczem 3 085 288 akcji PBG SA uprawniających do wykonywania 3 085 288 głosów na WZA. Akcje stanowią 21,58% w kapitale zakładowym PBG SA i 17,11% w liczbie głosów na WZA.

AVIVA OFE Aviva BZ WBK

Klienci Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK SA (AVIVA OFE) na dzień 1 stycznia 2010 roku byli posiadaczami 898 581 akcji Spółki, stanowiących 6,69% kapitału zakładowego PBG SA i uprawniających do 898 581 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 5,01% ogólnej liczby głosów.

W dniu 18 listopada 2010 roku AVIVA OFE Aviva BZ WBK poinformował o zmniejszeniu udziału w ogólnej liczbie głosów w PBG SA poniżej 5%. Po zawarciu i rozliczeniu transakcji na dzień 12 listopada 2010 roku Aviva OFE posiadał 875 738 sztuk akcji PBG SA, stanowiących 6,13% kapitału zakładowego PBG SA i uprawniających do 875 738 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 4,72% ogólnej liczby głosów.

Jerzy Wiśniewski

W dniu 14 stycznia 2011 roku Pan Jerzy Wiśniewski jako znaczący akcjonariusz PBG SA poinformował o zbyciu 500 000 akcji imiennych serii A spółki PBG SA w transakcji poza rynkiem regulowanym. Przed zmianą Pan Jerzy Wiśniewski posiadał 4 235 054 akcji imiennych uprzywilejowanych Spółki, stanowiących 29,63% udziału w kapitale zakładowym PBG SA, które uprawniały do 45,70% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu PBG SA, tj. do wykonywania 8 470 108 głosów z akcji Spółki. Akcje PBG SA posiada także małżonka Pana Jerzego Wiśniewskiego - Pani Małgorzata Wiśniewska, w ilości 3 279 akcji imiennych uprzywilejowanych Spółki, stanowiących 0,02% udziału w kapitale zakładowym PBG SA, które uprawniają do 0,04% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. do wykonywania 6 558 głosów z akcji Spółki. W związku z powyższym łącznie z małżonką, Przed zmianą stanu posiadania, Pan Jerzy Wiśniewski posiadał 4 238 333 akcji imiennych uprzywilejowanych Spółki, stanowiących 29,65% udziału w kapitale zakładowym PBG SA, które uprawniały do 45,73% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. do wykonywania 8 476 666 głosów z akcji PBG SA.

Po sprzedaży Pan Jerzy Wiśniewski posiada 3 735 054 akcji imiennych uprzywilejowanych Spółki, stanowiących 26,13% udziału w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających do 41,42% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. do wykonywania 7 470 108 głosów z akcji Spółki. Natomiast łącznie z małżonką posiadają 3 736 721 akcji Spółki, stanowiących 26,14% udziału w kapitale zakładowym PBG SA, uprawniających do 41,44% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. do wykonywania 7 473 442 głosów z akcji Spółki.

Zarząd PBG SA poinformował, że zbycie akcji imiennych serii A spowodowało odprzywilejowanie akcji będących przedmiotem transakcji a tym samym zmniejszenie ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki z 18 535 000 głosów do 18 035 000 głosów.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 17 marca 2011 roku wchodził:

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

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do 17 marca 2011 roku skład Zarządu Spółki Dominującej nie zmienił się.

2 Skład Grupy Kapitałowej

W dniu 31 grudnia 2010 roku w skład Grupy Kapitałowej PBG SA wchodziły spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio) i wspólne przedsięwzięcia:

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Excan Oil & Gas Engineering as	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2010
Gas&Oil as	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2010
Gdyńska Projekt Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2010
Górecka Projekt Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2010
HBP Drogi Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2010
Hydrobudowa 9 SA	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.	31 grudnia 2010
Hydrobudowa Polska SA	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.	31 grudnia 2010
JOINT VENTURE ALPINE BAU GmbH/PBG SA/ APRIVIA SA/HYDROBUDOWA POLSKA SA	Konsolidacja proporcjonalna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2010
Kino Development Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2010
KWG SA	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.	31 grudnia 2010
Metorex Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2010
PBG Bułgaria Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2010
PBG Dom Invest I Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2010
PBG Dom Invest III Sp. k.Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2010
PBG Dom Invest III Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2010
PBG Dom Invest IV Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2010
PBG Dom Invest IX Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2010
PBG Dom Invest V Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2010

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
PBG Dom Invest VI Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2010
PBG Dom Invest VII Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2010
PBG Dom Invest VIII Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2010
PBG Dom Invest X Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2010
PBG Dom Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.	31 grudnia 2010
PBG Energia Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2010
PBG Operator Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2010
PBG Technologia Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.	31 grudnia 2010
PBG Ukraina Publiczna SA	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2010
PRG Metro Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.	31 grudnia 2010
Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjno – Drogowych SA	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.	31 grudnia 2010
Quadro House Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2010
Strateg Capital Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2010
Villa Poznań Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2010
Wschodni Invest Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.	31 grudnia 2010
Złotowska 51 Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2010
Górecka Projekt Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2010
Złotowska 51 Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2010
City Development Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2010
Villa Poznań Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2010
Quadro House Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2010
Kino Development Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2010
Energopol Ukraina	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Audit Firm "Studio Audit"	31 grudnia 2010
HBP Drogi Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2010
JOINT VENTURE ALPINE BAU GmbH/PBG SA/ APRIVIA SA/HYDROBUDOWA POLSKA SA	Konsolidacja proporcjonalna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2010

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010 roku, inwestycje w akcje Energomontaż Południe SA zakwalifikowanego w jako podmiot stowarzyszony wykazane zostały metodą praw własności.

Zmiany w porównaniu z rokiem ubiegłym w zakresie spółek objętych konsolidacją oraz wpływ tych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w punkcie 1.4. skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku.

W dniu 15 września 2010 roku Zarząd Jednostki Dominującej podpisał z OBRASCÓN HUARTE LAIN CONSTRUCCIÓN INTERNATIONAL S.L. (OHL) porozumienie, na mocy którego Strony potwierdziły, że są zainteresowane nawiązaniem współpracy kapitałowej w zakresie oferowania usług na rynku budowlanym i operatorskim w Polsce oraz za granicą.

W dniu 28 grudnia 2010 roku strony zawarły umowę, która określa sposób przeprowadzenia, terminy i warunki transakcji pomiędzy Spółkami, w wyniku której, OHL docelowo nabędzie:

- 107 384 807 akcji spółki Hydrobudowa Polska S.A., należących na dzień zawarcia niniejszej umowy do PBG S.A. i stanowiących 51% w kapitale zakładowym Spółki za kwotę 431.000.000,- PLN;
- 36 068 525 akcji spółki APRIVIA S.A., należących na dzień zawarcia niniejszej umowy do PBG S.A. i stanowiących 50,1% w kapitale zakładowym Spółki za kwotę 75.000.000,- PLN.

Jednocześnie OHL zadeklarowało, że intencją spółki jest pozostawanie większościowym akcjonariuszem w HYDROBUDOWA POLSKA S.A. i APRIVIA S.A., przy jednoczesnym udziale PBG S.A. w spółce HYDROBUDOWA POLSKA S.A. nie mniejszym niż 12,05% oraz w spółce APRIVIA S.A. w wysokości 49,9% kapitału zakładowego Spółki.

Realizacja tej transakcji doprowadzi do istotnych zmian w strukturze Grupy Kapitałowej a przez to w efekcie do zmian w skonsolidowanym sprawozdaniu sytuacji majątkowej Grupy Kapitałowej.

3 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o., w imieniu której działał biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530 o zbadanym sprawozdaniu finansowym wydaliśmy opinię.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 21 kwietnia 2010 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej zostały złożone w dniu 6 maja 2010 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Informacje dodatkowe w części odpowiadającej wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2009 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta i uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego w dniu 23 lipca 2010 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1196.

4 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, pl. Wiosny Ludów 2, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 238 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej kierował biegły rewident Jan Letkiewicz nr ewidencyjny 9530.

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. została wybrana w dniu 11 czerwca 2010 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 2 lipca 2010 roku z Zarządem Spółki Dominującej.

5 Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

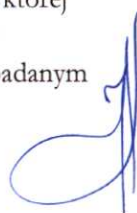
W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

Przedmiotem naszego badania nie były kwestie niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku przeprowadziliśmy od 10 lutego 2011 roku do 17 marca 2011 roku, w tym w siedzibie Spółki Dominującej od 10 lutego 2011 roku do 18 lutego 2011 roku.

6 Deklaracja niezależności

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o., członkowie zarządu i organów nadzorczych, sięć, do której należy podmiot uprawniony do badania, biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym



skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649).

7 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki Dominującej przekazał nam datowane na 17 marca 2011 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i wymagałyby ujęcia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

8 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
AKTYWA TRWAŁE	1 599 128	1 017 651	901 603
Wartość firmy	346 882	321 423	315 609
Wartości niematerialne	41 640	32 966	14 820
Rzeczowe aktywa trwałe	665 388	368 264	401 739
Nieodnawialne zasoby naturalne	36 772	12 290	11 999
Nieruchomości inwestycyjne	293 757	147 838	23 672
Inwestycje w jednostkach zależnych	10 000	10 000	27 000
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	65 769	-	-
Należności i pożyczki	75 943	70 653	23 943
Pochodne instrumenty finansowe	171	8 746	12 916
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	38 643	35 575	33 268
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24 163	9 896	13 567
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	23 070
AKTYWA OBROTOWE	3 155 834	2 997 795	1 939 362
Zapasy	293 500	238 386	69 360
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	393 583	721 878	783 930
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 327 224	1 112 173	728 117
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	7 748	3 388	978
Pożyczki	210 492	216 446	37 428
Pochodne instrumenty finansowe	4 873	20 215	1 280
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	155 265	862	13 059
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	54 640	24 166	16 460
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	708 509	660 281	288 750
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
AKTYWA RAZEM:	4 754 962	4 015 446	2 840 965

PASYWA (w tys. zł)	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
KAPITAŁ WŁASNY	1 831 446	1 618 822	1 096 074
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 605 151	1 393 687	927 504
Kapitał mniejszości	226 295	225 135	168 570
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	985 574	569 192	410 022
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	904 894	476 878	312 850
Leasing finansowy	9 122	16 177	10 387
Pochodne instrumenty finansowe	412	553	46 610
Pozostałe zobowiązania	37 914	40 110	17 115
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 284	7 558	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	5 520	6 405	5 229
Pozostałe rezerwy długoterminowe	15 623	14 191	9 606
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 805	7 320	8 226
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 937 942	1 827 432	1 334 869
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 193 845	973 042	522 210
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	28 616	25 871	21 219
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	523 985	625 308	476 284
Leasing finansowy	10 723	16 507	5 786
Pochodne instrumenty finansowe	11 265	59 256	188 279
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	29 728	24 504	24 358
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	32 293	39 027	78 926
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17 894	3 467	2 817
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
PASYWA RAZEM:	4 754 962	4 015 446	2 840 965

9 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

(w tys. zł)	2010	2009
DZIAŁAŁOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody ze sprzedaży	2 740 311	2 572 509
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	2 502 244	2 292 330
Pozostałe przychody operacyjne	66 863	31 143
Pozostałe koszty operacyjne	33 603	27 006
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	1 383	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	272 710	284 316
Przychody finansowe	64 015	30 717
Koszty finansowe	71 324	58 850
Pozostałe zyski z inwestycji	2 209	4 265
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	267 610	260 448
Podatek dochodowy	49 051	40 588
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	218 559	219 860
DZIAŁAŁOŚĆ ZANIECHANA		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto	218 559	219 860
Zysk (strata) netto przypadający:	218 559	219 860
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	224 315	209 094
- udziałowcom mniejszościowym	(5 756)	10 766

10 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

INNE DOCHODY CAŁKOWITE	218 559	219 860
Przeszacowanie środków trwałych	(5 404)	7 503
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	28 476	120 429
Różnice kursowe z wyceny oddziałów działających za granicą	3 252	(10 131)
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż oddziałów zagranicznych		
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	(5 790)	(21 761)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	20 534	96 040
Całkowite dochody	239 093	315 900
Całkowite dochody przypadające:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	234 770	288 504
- udziałowcom mniejszościowym	4 323	27 396

11 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2008, 2009 i 2010, charakteryzujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej za lata zakończone 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2010	2009	2008
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		2 740 311	2 572 509	2 091 425
wynik finansowy netto * (tys. zł)		218 559	219 860	187 254
kapitały własne * (tys. zł)		1 831 446	1 618 822	1 096 074
suma aktywów (tys. zł)		4 754 962	4 015 446	2 840 965
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	4,6%	5,5%	6,6%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	13,5%	20,1%	23,8%
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	12,7%	15,2%	16,0%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,63	1,64	1,45
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,37	0,36	0,22
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	177	158	127

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2010	2009	2008
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / koszt własny sprzedaży	12,7%	15,2%	16,0%
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży			
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	1,63	1,64	1,45
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własne) / pasywa ogółem			
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		2,6	3,5	4,2
od grudnia do grudnia (%)		3,1	3,5	3,3

* kapitał własny obejmuje kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej i udziałowcom mniejszościowym; wynik finansowy netto obejmuje wynik przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej i udziałowcom mniejszościowym.

12 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W punkcie 2.3. zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek zależnych i spółek współzależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te Spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2010 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą oraz spółki zależne i współzależne.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka Dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2010 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

13 Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku.

14 Zasady (polityka) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych

W punkcie 3 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody

prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było zmian zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

15 Wartość firmy z konsolidacji, nadwyżka udziału Spółki Dominującej w wartości godziwej netto aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych spółek przejętych nad kosztem

Zasady ustalania wartości firmy z konsolidacji, zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości firmy oraz informacje umożliwiające ocenę zmian wartości bilansowej wartości firmy w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku ujawniono w punkcie 3.5., 3.9., 6 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

16 Kapitał własny

Wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2010 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Kapitał udziałowców mniejszościowych na 31 grudnia 2010 roku wynosił 1.605.151 tysięcy złotych. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w punkcie 17 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

17 Wyłączenia konsolidacyjne

Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wyłączenia:

- wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań),
- obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów),
- wyników nie zrealizowanych przez spółki objęte konsolidacją, zawartych w wartości ich aktywów,
- dywidend

są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

18 Sprzedaż akcji i udziałów w spółkach podporządkowanych

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2010 roku Grupa Kapitałowa zbyła udziały w dwóch spółkach zależnych.

W dniu 31 maja 2010 roku Spółka Dominująca transakcji sprzedaży aktywów z osobą fizyczną. Przedmiotem zawartej umowy pomiędzy była sprzedaż wszystkich należących do PBG SA, 4.997.500 akcji w Spółce Infra SA za łączną kwotę 8.450 tys. zł. Łączny kapitał zakładowy Spółki Infra wynosił 7.700 tys.

W dniu 28 czerwca 2010 roku Spółka zależna PBG Dom Sp. z o.o. dokonała sprzedaży posiadanych instrumentów kapitałowych Spółce Avelar Sp. z o.o.

Przedmiotem umów zawartych pomiędzy PBG Dom Sp. z o.o., a Avelar Sp. z o.o. była sprzedaż:

- wszystkich posiadanych instrumentów kapitałowych w Spółce PBG Dom Invest II Sp. z o.o., za łączną kwotę 1.526 tys. zł. Łączny kapitał zakładowy Spółki PBG Dom Invest II Sp. z o.o. wynosił(457) tys. zł,
- wszystkich posiadanych instrumentów kapitałowych w Spółce Apartamenty Poznańskie Sp. z o.o., za łączną kwotę 5.933 tys. zł. Łączny kapitał zakładowy Spółki Apartamenty Poznańskie Sp. z o.o. wynosił(74) tys. zł.

W dniu 17 grudnia 2010 roku Spółka zależna PBG Dom Sp. z o.o. dokonała sprzedaży wszystkich posiadanych instrumentów kapitałowych w Spółce PBG Dom Invest X Sp. z o.o., Spółce Zależnej PBG Dom Invest VI Sp. z o.o. Transakcja nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe PBG SA.

19 Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

W efekcie naszego badania uznaliśmy, że dokumentacja konsolidacyjna jest, we wszystkich istotnych aspektach, kompletna i poprawna oraz że spełnia ona istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna. W szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

20 Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

21 Pozycje wpływające na wynik finansowy Grupy Kapitałowej

Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

22 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, a także zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów

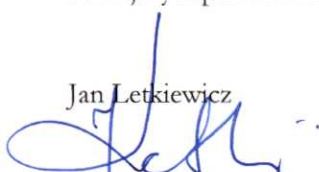
papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

23 Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Niniejszy raport zawiera 15 stron.

Jan Letkiewicz



Biegły Rewident nr 9530

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.,
Poznań, pl. Wiosny Ludów 2, podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych, numer ewidencyjny 238

Poznań, dnia 17 marca 2011 roku.