

**KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO**

**GRUPA KAPITAŁOWA PBG**



**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za I kwartał 2014 roku**

**Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości  
Finansowej**

data przekazania: 15 maja 2014 roku

**PBG Spółka Akcyjna w upadłości układowej**

(pełna nazwa emitenta)

**PBG SA w upadłości układowej**

(skrótowa nazwa emitenta)

**62-081**

(kod pocztowy)

**Skórzewska**

(ulica)

**+48 61 66 51 700**

(telefon)

**polska@pbg-sa.pl**

(e-mail)

**777-21-94-746**

(NIP)

**Budownictwo**

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

**Wysogotowo k. Poznania**

(miejscowość)

**35**

(numer)

**+48 61 66 51 701**

(fax)

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

(www)

**631048917**

(REGON)

**Spis Treści**

1	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU.....	5
	WYBRANE DANE FINANSOWE.....	5
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	6
	ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	8
	ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ.....	8
	ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKU LUB STRATY ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	9
	KOMENTARZ ZARZĄDU PBG DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2014 ROKU.....	9
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01- 31.03.2014 ROKU.....	17
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01- 31.03.2013 ROKU.....	18
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01- 31.12.2013 ROKU.....	19
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	20
2	INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU.....	21
	2.1 Informacja o Jednostce dominującej oraz Grupie Kapitałowej PBG.....	21
	2.1.1. Spółka dominująca.....	21
	2.1.2. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej PBG.....	23
	2.1.3. Rola PBG SA w upadłości układowej w Grupie Kapitałowej i zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.....	23
	2.2 Zasady przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2014 roku.....	34
	2.2.1 Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania.....	34
	2.2.2 Założenie kontynuacji działalności.....	35
	2.2.3 Oświadczenie Zarządu.....	38
	2.2.4 Przyjęte zasady rachunkowości.....	38
	2.2.5 Niepewność szacunków.....	41
	2.3 Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych.....	41
	2.3.1 Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji.....	41
	2.3.2 Zasady przyjęte do przeliczania danych finansowych.....	42
	2.4 Wybrane dodatkowe noty objaśniające.....	42
	2.4.1 Przychody ze sprzedaży.....	42
	2.4.2 Koszty według rodzaju.....	43
	2.4.3 Pozostałe przychody operacyjne.....	43
	2.4.4 Pozostałe koszty operacyjne.....	44
	2.4.5 Przychody finansowe.....	45
	2.4.6 Koszty finansowe.....	46
	2.5 Segmenty operacyjne.....	46
	2.6 Istotne dokonania lub niepowodzenia Grupy Kapitałowej PBG w I kwartale 2014 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	50
	2.7 Czynniki i zdarzenia o charakterze nietypowym mające znaczący wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe.....	53
	2.8 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.....	54
	2.9 Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.....	55
	2.10 Zdarzenia po dniu 31 marca 2014 roku, mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe, nie ujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PBG i jednostkowe wyniki finansowe PBG SA w upadłości układowej.....	55
	2.11 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w skonsolidowanym i skróconym jednostkowym raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	61

2.12	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu PBG SA w upadłości układowej na dzień przekazania niniejszego raportu.....	61
2.13	Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące PBG SA w upadłości układowej.....	62
2.14	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej z uwzględnieniem informacji w zakresie:.....	62
2.15	Informacje dotyczące znaczących transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi .....	70
2.15.1	Transakcje z podmiotami powiązаныmi niekonsolidowanymi .....	70
2.16	Informacje dotyczące emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	71
2.17	Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących gwarancji lub poręczeń stanowi równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta .....	72
2.18	Zobowiązania i należności warunkowe.....	72
2.19	Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań dla Emitenta.....	73
2.20	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	73
3.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI PBG SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU.....	75
	WYBRANE DANE FINANSOWE.....	75
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI PBG SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ .....	76
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI PBG SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ c.d. ....	77
	ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SPÓŁKI PBG SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ.....	78
	KOMENTARZ ZARZĄDU PBG DO WYNIKÓW FINANSOWYCH PBG ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2014 ROKU .....	79
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI PBG SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ W OKRESIE OD 01.01 - 31.03.2014 ROKU .....	83
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI PBG SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ W OKRESIE OD 01.01 - 31.03.2013 ROKU .....	84
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI PBG SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ W OKRESIE OD 01.01 - 31.12.2013 ROKU .....	85
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI PBG SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ .....	86
	WYBRANE DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....	87
4.	ZATWIERDZENIE.....	91

# 1 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU

## WYBRANE DANE FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.03.2014	od 01.01 do 31.03.2013	od 01.01 do 31.03.2014	od 01.01 do 31.03.2013
	PLN	PLN	EUR	EUR
<b>Rachunek zysków i strat</b>				
Przychody ze sprzedaży	271 795	329 488	64 877	78 942
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(37 359)	608	(8 918)	146
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(38 023)	(5 444)	(9 076)	(1 304)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(39 058)	(9 855)	(9 323)	(2 361)
Zysk (strata) netto, z tego przypadający:	(39 058)	(9 855)	(9 323)	(2 361)
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(35 949)	(4 690)	(8 581)	(1 124)
- akcjonariuszom mniejszościowym	(3 110)	(5 165)	(742)	(1 237)
Całkowity dochód (strata) netto:	(90 365)	(4 238)	(21 570)	(1 015)
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(77 262)	(1 032)	(18 442)	(247)
- akcjonariuszom mniejszościowym	(13 103)	(3 206)	(3 128)	(768)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(2,51)	(0,33)	(0,60)	(0,08)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(2,51)	(0,33)	(0,60)	(0,08)
Średni kurs PLN / EUR	x	x	4,1894	4,1738
<b>Rachunek przepływów pieniężnych</b>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	53 875	(30 219)	12 860	(7 240)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	23 661	3 893	5 648	933
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(103 922)	(6 423)	(24 806)	(1 539)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(26 386)	(32 749)	(6 298)	(7 846)
Średni kurs PLN / EUR	x	x	4,1894	4,1738

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień
	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
	PLN	PLN	PLN	EUR	EUR	EUR
<b>Bilans</b>						
Aktywa	2 289 251	3 400 527	2 679 457	548 810	814 030	646 088
Zobowiązania długoterminowe	588 712	905 158	615 092	141 134	216 680	148 315
Zobowiązania krótkoterminowe	2 373 174	3 336 579	2 647 211	568 929	798 721	638 313
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(935 879)	(1 125 255)	(858 283)	(224 361)	(269 367)	(206 955)
Kapitał podstawowy	14 295	14 295	14 295	3 427	3 422	3 447
Liczba akcji (w szt.)	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	(65,47)	(78,72)	(60,04)	(15,70)	(18,84)	(14,48)
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	-	-	-	-	-
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	x	x	x	4,1713	4,1774	4,1472

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2014	na dzień 31.03.2013	na dzień 31.12.2013
Aktywa			
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 009 960</b>	<b>1 388 988</b>	<b>1 014 080</b>
Wartość firmy	385 518	385 531	385 518
Wartości niematerialne	12 759	23 144	13 493
Rzeczowe aktywa trwałe	289 316	605 628	292 314
Nieodnawialne zasoby naturalne	36 782	117 828	36 782
Nieruchomości inwestycyjne	210 609	150 693	210 504
Inwestycje długoterminowe	7 577	7 577	7 577
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-
Należności	30 278	12 179	32 739
Pożyczki udzielone	420	38 778	8 561
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	3 881	36 435	3 285
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 778	10 430	22 107
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 042	765	1 200
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>1 279 291</b>	<b>2 011 539</b>	<b>1 665 377</b>
Zapasy	380 714	481 388	514 403
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	228 958	212 344	183 370
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	450 398	912 880	692 268
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	15 648	30 698	14 366
Pożyczki udzielone	9 269	150 780	42 916
Pochodne instrumenty finansowe	24	31	15
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	35 709	45 481	35 700
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	147 955	141 541	173 894
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 068	34 777	5 362
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2 548	1 619	3 083
<b>Aktywa razem</b>	<b>2 289 251</b>	<b>3 400 527</b>	<b>2 679 457</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ C.D.

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2014	na dzień 31.03.2013	na dzień 31.12.2013
<i>Pasywa</i>			
<b>Kapitał własny</b>	<b>(672 635)</b>	<b>(841 210)</b>	<b>(582 846)</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>(935 879)</b>	<b>(1 125 255)</b>	<b>(858 283)</b>
Kapitał podstawowy	14 295	14 295	14 295
Akcje / udziały własne	-	-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	733 348	733 348	733 348
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	(47 016)	(4 729)	(5 554)
Pozostałe kapitały	630 646	626 451	644 764
<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>(2 267 152)</b>	<b>(2 494 620)</b>	<b>(2 245 136)</b>
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(2 231 203)	(2 489 930)	(2 502 687)
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(35 949)	(4 690)	257 551
<b>Udziały niesprawujące kontroli</b>	<b>263 244</b>	<b>284 045</b>	<b>275 437</b>
<b>Zobowiązania</b>	<b>2 961 886</b>	<b>4 241 737</b>	<b>3 262 303</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>588 712</b>	<b>905 158</b>	<b>615 092</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	89 493	38 701	101 122
Leasing finansowy	13 841	7 028	14 024
Pochodne instrumenty finansowe	3 535	4 099	2 923
Pozostałe zobowiązania	19 650	17 569	16 168
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	23 248	28 597	22 746
Pozostałe rezerwy długoterminowe	437 621	804 799	456 723
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 324	4 365	1 386
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>2 373 174</b>	<b>3 336 579</b>	<b>2 647 211</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 454 673	1 900 029	1 567 278
Leasing finansowy	2 603	9 826	2 540
Pochodne instrumenty finansowe	396	535	641
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	617 050	979 381	752 668
Zobowiązania z tytułu umowy o usługę budowlaną	121 569	81 403	117 938
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	726	738	1 134
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	29 036	73 047	27 968
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	145 389	210 421	175 427
Dotacje rządowe	8	20	11
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 722	81 177	1 606
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	2	2	-
<b>Pasywa razem</b>	<b>2 289 251</b>	<b>3 400 527</b>	<b>2 679 457</b>

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2014 - 31.03.2014	I kwartał 01.01.2013 - 31.03.2013
<i>Działalność kontynuowana</i>		
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>271 795</b>	<b>329 488</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	205 639	175 995
Przychody ze sprzedaży usług	56 281	147 158
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	9 875	6 335
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(253 820)</b>	<b>(295 930)</b>
Koszt sprzedanych produktów	(183 165)	(155 605)
Koszt sprzedanych usług	(59 573)	(134 154)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(11 082)	(6 171)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>17 975</b>	<b>33 558</b>
Koszty sprzedaży	(14 146)	(15 042)
Koszty ogólnego zarządu	(19 372)	(23 978)
Pozostałe przychody operacyjne	29 704	26 807
Pozostałe koszty operacyjne	(51 520)	(20 737)
Koszty restrukturyzacji	-	-
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(37 359)</b>	<b>608</b>
Koszty finansowe	(664)	(6 052)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(38 023)</b>	<b>(5 444)</b>
Podatek dochodowy	(1 035)	(4 411)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(39 058)</b>	<b>(9 855)</b>
<i>Działalność zaniechana</i>		
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(39 058)</b>	<b>(9 855)</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>	<b>(39 058)</b>	<b>(9 855)</b>
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(35 949)	(4 690)
- akcjonariuszom mniejszościowym	(3 110)	(5 165)

## ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2014 - 31.03.2014	I kwartał 01.01.2013 - 31.03.2013
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(35 949)	(4 690)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	(35 949)	(4 690)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	14 295 000	14 295 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	14 295 000	14 295 000
<b>z działalności kontynuowanej</b>		
- podstawowy	(2,51)	(0,33)
- rozwodniony	(2,51)	(0,33)
<b>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>		
- podstawowy	(2,51)	(0,33)
- rozwodniony	(2,51)	(0,33)



**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKU LUB STRATY ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2014 - 31.03.2014	I kwartał 01.01.2013 - 31.03.2013
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(39 058)</b>	<b>(9 855)</b>
<b>Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków, dotyczące pozycji:</b>		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(52 136)	3 726
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	157
Stosowanie rachunkowości zabezpieczeń	(612)	157
Przeszacowanie środków trwałych	-	2 700
Podatek odroczony	1 198	(1 123)
<b>Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane za zyski lub straty, dotyczące pozycji:</b>		
Zyski/Straty aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych	302	-
Podatek odroczony	(59)	-
<b>Inne całkowite dochody po opodatkowaniu</b>	<b>(51 307)</b>	<b>5 617</b>
<b>Całkowite dochody</b>	<b>(90 365)</b>	<b>(4 238)</b>
<b>Całkowite dochody przypadające:</b>		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(77 262)	(1 032)
- akcjonariuszom mniejszościowym	(13 103)	(3 206)

**KOMENTARZ ZARZĄDU PBG DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2014 ROKU**
**1. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY PBG**
**Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PBG w pierwszym kwartale 2014 roku**

W pierwszym kwartale 2014 roku Grupa PBG osiągnęła sprzedaż blisko **272** mln PLN i wypracowała wynik brutto na sprzedaży 18 mln PLN oraz stratę netto na poziomie 39 mln PLN. Jednostkowo, spółka PBG również odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży, przy wyższych kosztach, co negatywnie przełożyło się na osiągnięte przez Spółkę rentowności. Istotny negatywny wpływ na skonsolidowane wyniki Grupy PBG miało utworzenie odpisu aktualizującego wartość składników aktywów w kwocie 30 mln PLN oraz strata z tytułu inwestycji w jednostki powiązane w kwocie 11,8 mln PLN. Przychody ze sprzedaży PBG i RAFAKO stanowią odpowiednio 14% i 74% sprzedaży Grupy PBG.

**Podsumowanie I kwartału 2014 roku:**

- Wypracowanie **przychodów ze sprzedaży** w wysokości **271,8 mln PLN**, tj. o **18% mniej** niż w pierwszym kwartale roku ubiegłego.
- **Zysk brutto ze sprzedaży** w wysokości **18 mln PLN**.

- **Strata z działalności operacyjnej** w kwocie **37,4 mln PLN**. **Strata netto** przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego osiągnięta poziom **35,9 mln PLN** w porównaniu do 4,7 mln zł straty osiągniętej na koniec pierwszego kwartału 2013 roku.
- Pozytywny wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej PBG mają wyniki wypracowane przez Grupę RAFAKO, która wypracowała **przychody ze sprzedaży** na poziomie około **201,9 mln PLN**, co stanowi 74,3% sprzedaży Grupy PBG, generując przy tym **zysk operacyjny** wynoszący **5,7 mln PLN** oraz **zysk netto** przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej sięgający **3,2 mln PLN**. Wyniki Grupy RAFAKO mają pozytywny wpływ na wynik skonsolidowany PBG na poziomie operacyjnym oraz netto. Spółka PBG z kolei wypracowała **przychody ze sprzedaży** na poziomie **38 mln PLN** generując przy tym **stratę operacyjną** wynoszącą **52,3 mln PLN** oraz **stratę netto** w kwocie **52,5 mln PLN**.
- Wypracowanie  **dodatniego salda przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej** w wysokości blisko **54 mln zł**.
- **1 kwietnia 2014** roku wartość portfela zamówień Grupy Kapitałowej PBG wynosiła około **5,4 mld PLN** (wskazana wartość uwzględnia 3,2 mld zł przypadających na spółkę RAFAKO w kontrakcie na budowę bloków energetycznych w Elektrowni Opole, które zostało podzlecone w całości podmiotowi spoza Grupy Kapitałowej PBG), z czego około **1,6 mld PLN** przypada do realizacji w **2014 roku**. Największy udział w strukturze portfela zamówień stanowią obecnie kontrakty z segmentu budownictwa energetycznego – 76,3%. Drugim co do wielkości segmentem w portfelu jest segment gazu ziemnego, ropy naftowej i paliw – 23,4%. Pozostałe segmenty nie mają istotnego znaczenia. Po 1 kwietnia 2014 roku portfel zamówień znacznie zwiększył swoją wartość ze względu na podpisanie przez RAFAKO umowy z TAURON Wytwarzanie SA na budowę bloku energetycznego o mocy 910 MWe na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III na kwotę **4,4 mld PLN netto**. Dzięki temu, portfel zamówień Grupy PBG powiększony o kontrakt Jaworzno wynosi blisko **9,8 mld zł**.

PORTFEL ZAMÓWIEŃ NA DZIEŃ 1 KWIECIA 2014 (w % i PLN mln)		
Gaz ziemny , ropa naftowa i paliwa	7%	380
Budownictwo energetyczne	93%	4 975*
<b>RAZEM</b>	<b>100,0%</b>	<b>5 355</b>

PORTFEL ZAMÓWIEŃ UWZGLĘDNIAJĄCY JAWORZNO (w % i PLN mln)		
Gaz ziemny , ropa naftowa i paliwa	4%	380
Budownictwo energetyczne	96%	9 375*
<b>RAZEM</b>	<b>100,0%</b>	<b>9 755</b>

\*Zakres prac RAFAKO w wysokości 3,2 mld zł na kontrakcie na budowę bloków energetycznych w Elektrowni Opole został w całości podzlecony podmiotowi spoza Grupy PBG.

Do najistotniejszych źródeł przychodów z podstawowej działalności spółek z Grupy Kapitałowej PBG należały w pierwszym kwartale 2014 roku poniższe kontrakty budowlane. Przypisane do nich kwoty oznaczają wartość przychodów wypracowanych w pierwszym kwartale 2014 roku.

**A). Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa**

- 1) kontrakt pod nazwą **„Budowa terminalu gazu skroplonego LNG w Świnoujściu”** podpisany pomiędzy Polskie LNG, a konsorcjum Saipem S.p.A., oraz Saipem SA, Techint Compagnia Tecnica Internazionale S.p.A., Snamprogetti Canada Inc., PBG, PBG Energia (aktualnie EGBP Management) – zrealizowane przychody w PBG: **22,5 mln PLN;**

**B). Energetyka**

- 1) kontrakt pod nazwą **„Kontrakt na inżyniering, dostawę i budowę Systemu Selektywnej Redukcji Katalitycznej (SCR) dla bloków K2, K3, K4, K5, K6 i K7 w Elektrowni Połaniec”**, podpisany pomiędzy Elektrownią Połaniec SA Grupa-Gdf Suez Energia Polska, a Rafako SA – zrealizowane przychody: **21,8 mln PLN;**
- 2) kontrakt pod nazwą **„Zaprojektowanie, wykonanie i uruchomienie instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą według technologii wapienno – gipsowej w Spółce Grupy EDF Polska (EC Gdańsk)”**, podpisany pomiędzy Elektrociepłownie Wybrzeże SA Gdańsk, a Rafako SA – zrealizowane przychody: **18,3 mln PLN;**
- 3) kontrakt pod nazwą **„Zaprojektowanie i wykonanie instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą według technologii wapienno – gipsowej w ZEC Wrocław”**, podpisany pomiędzy Elektrociepłownie Wybrzeże SA Gdańsk, a Rafako SA – zrealizowane przychody: **14,8 mln PLN;**
- 4) kontrakt pod nazwą **„Modernizacja i remont układu podgrzewu spalin bloków nr 8,10,11,12 w Elektrowni Bełchatów”**, podpisany pomiędzy PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna SA (oddział Bełchatów), a Rafako SA – zrealizowane przychody: **14,7 mln PLN;**
- 5) kontrakt pod nazwą **„Zaprojektowanie i wykonanie instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą według technologii wapienno – gipsowej w Spółce Grupy EDF Polska”**, podpisany pomiędzy Elektrociepłownia Kraków a Rafako SA – zrealizowane przychody: **14,2 mln PLN;**
- 6) kontrakt pod nazwą **„Zaprojektowanie, wykonanie i uruchomienie instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą według technologii wapienno – gipsowej w Spółce Grupy EDF Polska (EC Gdynia)”**, podpisany pomiędzy Elektrociepłownie Wybrzeże SA Gdańsk, a Rafako SA – zrealizowane przychody: **13,5 mln PLN;**
- 7) kontrakt pod nazwą **„Modernizacja i remont Obrotowych Podgrzewaczy Powietrza wraz z instalacjami pomocniczymi kotła bloków nr 7, 8, 9, 10, 11, 12 w PGE Elektrowni Bełchatów”**, podpisany pomiędzy PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna SA (oddział Bełchatów), a Rafako SA – zrealizowane przychody: **12 mln PLN;**
- 8) kontrakt pod nazwą **„Projekt, dostawa i montaż rusztu, kotła i instalacji oczyszczania spalin dla dwóch linii ZTUO (Zakładu Termicznego Unieszkodliwiania Odpadów) Szczecin”**, podpisany pomiędzy Mostostal Warszawa SA, a Rafako SA - zrealizowane przychody: **10,8 mln PLN.**

W pierwszym kwartale 2014 roku oraz do chwili obecnej wystąpiły następujące istotne dla Grupy PBG wydarzenia:

1. Oświadczenie PGNiG SA o odstąpieniu od znaczącej umowy o realizację inwestycji pn „Budowa PMG Wierzchowice etap 3,5 mld nm<sup>3</sup> podetap 1,2 mld nm<sup>3</sup>”, wedle stanu zaawansowania realizacji Umowy na ten dzień. Konsorcjum, w wyniku przeprowadzonych analiz prawnych Oświadczenia złożonego przez Zamawiającego oraz oceny stanu faktycznego, uznaje, że Konsorcjum przysługuje uprawnienie do dalszego wykonywania Umowy i oddania Inwestycji Zamawiającemu w stanie zgodnym z Umową.
2. Postanowienie Sądu w przedmiocie zatwierdzenia Układu zawartego na Zgromadzeniu Wierzycieli spółki zależnej PBG AVATIA.
3. Podjęcie przez Radę Nadzorczą PBG uchwał:
  - w przedmiocie zmiany funkcji Pana Pawła Mortasa, z Prezesa Zarządu na Wiceprezesa Zarządu;
  - w przedmiocie powołania w skład Zarządu Pana Jerzego Wiśniewskiego i powierzenia funkcji Prezesa Zarządu.
  - w przedmiocie powierzenia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Panu Maciejowi Bednarkiewiczowi.
4. Złożenie przez Wiceprezesa Zarządu PBG – Pana Tomasza Tomczaka rezygnacji z członkostwa w Zarządzie Spółki.
5. Podpisanie przez spółkę - Galeria Kujawska Nova Sp. z o.o. spółka komandytowa z Centrum Handlowe Polska 6 Sp. z o.o. Sigma Spółka komandytowa umowy przeniesienia prawa własności nieruchomości niezabudowanej, w skład której wchodzi cztery działki gruntu, położone w Bydgoszczy, z przeznaczeniem pod budowę centrum. Cena sprzedaży nieruchomości została określona na kwotę 130.503.000,00 zł brutto. Umowa została zawarta w wykonaniu umowy warunkowej z dnia 21 lutego 2014 roku podpisanej ze spółką ECE Projektmanagement Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.
6. Zawarcie przez PBG Umowy Dodatkowej z Obrascón Huarte Lain SA „OHL” w sprawie realizacji Stadionu w Białymstoku.
7. Podjęcie uchwały przez Walne Zgromadzenie RAFAKO w przedmiocie zmiany statutu w związku z upoważnieniem Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego oraz przyznaniem Zarządowi prawa do wyłączenia prawa poboru. Zarząd został uprawniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 30.663.996,00 złotych, w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy);
8. Podjęcie uchwały przez Walne Zgromadzenie RAFAKO w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie ograniczonego prawa rzeczowego w postaci zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych i prawach stanowiących całość gospodarczą przedsiębiorstwa RAFAKO na rzecz PKO BP SA;
9. Aneks do umowy kredytowej RAFAKO z PKO BP SA – udzielenie limitu kredytowego wielocelowego w kwocie 200 mln PLN;
10. Otrzymanie od Zamawiającego PGE GiEK SA przez Generalnego Wykonawcę w składzie RAFAKO, MOSTOSTAL WARSZAWA oraz POLIMEX polecenia rozpoczęcia prac na projekcie Opole;

11. Podpisanie przez RAFAKO kontraktu z TAURON Wytwarzanie SA na budowę bloku energetycznego o mocy 910 MWe brutto na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III o wartości 4,4 mld PLN netto;
12. Zmiany w składzie Zarządu Spółki RAFAKO. Powołano nowego członka Zarządu w osobie Pana Tomasza Tomczaka.
13. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki RAFAKO. RN dokonała wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej w osobie Pana Jerzego Wiśniewskiego oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej w osobie Pana Agenora Gawrzyał.

**Na wyniki przyszłych okresów wpływ będą miały następujące działania:**

1. Realizacja portfela zamówień o wartości blisko **9,8 mld PLN**, z czego ponad 9,4 mld PLN to kontrakty z segmentu budownictwa energetycznego.
2. Udział w przetargach i pozyskanie najbardziej znaczących kontraktów na:
  - o Budowę i rozbudowę obiektów w segmencie gazu ziemnego i ropy naftowej;
  - o Budowę bloków energetycznych;
  - o Budowę spalarni odpadów.
3. Reorganizacja i restrukturyzacja spółek z Grupy PBG.

**Wskaźniki rentowności osiągnięte przez Grupę PBG w omawianym okresie finansowym**

Wskaźniki rentowności	I kwartał 2014	I kwartał 2013
Rentowność brutto ze sprzedaży <sup>1</sup>	6,6%	10,2%
Rentowność operacyjna <sup>2</sup>	-13,7%	0,2%
Rentowność netto <sup>3</sup>	-13,2%	-1,4%

<sup>1</sup> zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży\*100

<sup>2</sup> zysk z działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży\*100

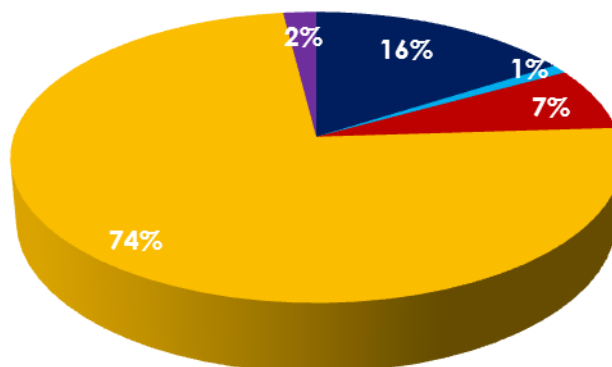
<sup>3</sup> zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego / przychody ze sprzedaży\*100

**W pierwszym kwartale 2014 roku** zanotowano spadek osiąganych przez Grupę PBG rentowności na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat:

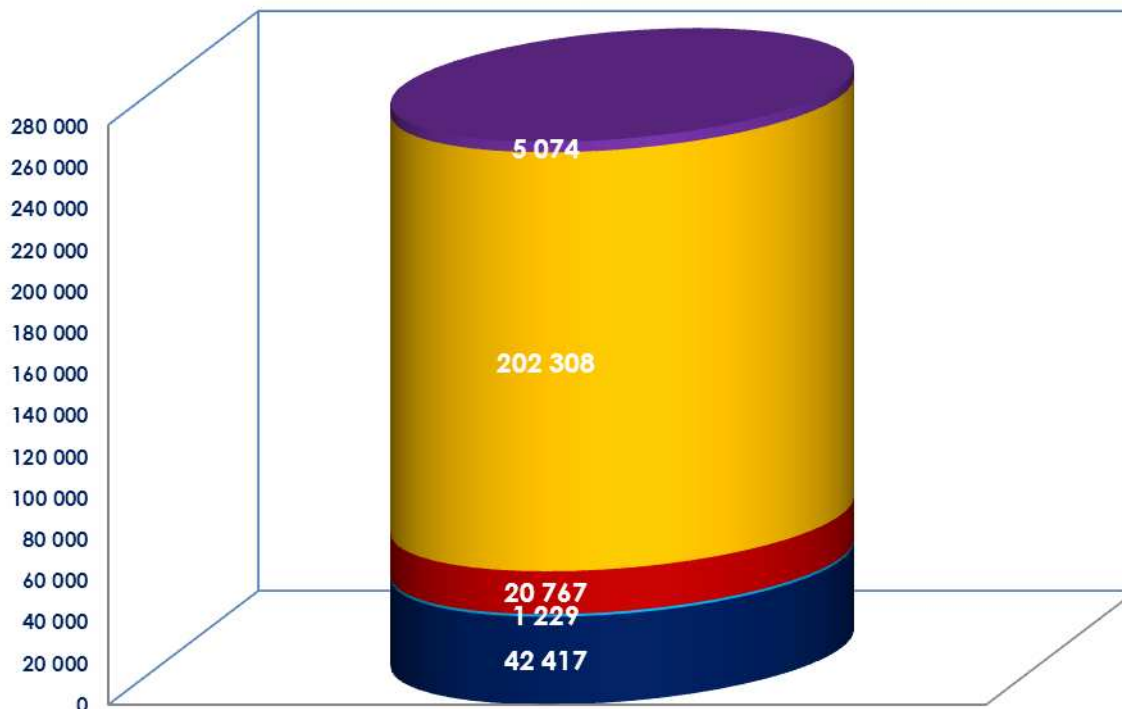
- odnotowanie  **dodatniej rentowność brutto ze sprzedaży** – 6,6%;
- odnotowanie  **ujemnej rentowności operacyjnej** - minus 13,7%;
- odnotowanie  **ujemnej rentowności na poziomie netto** – minus 13,2%.

**Udział kosztów zmiennych w przychodach ze sprzedaży** w omawianym okresie w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego **zwiększył się** z 89,9% **do 93,4%**, tj. o **3,6 p.p.** **Udział kosztów ogólnego zarządu** w przychodach ze sprzedaży w omawianym okresie zmniejszył się nieznacznie i **wyniósł 7%** w porównaniu do 7,3% z analogicznego okresu roku poprzedniego.

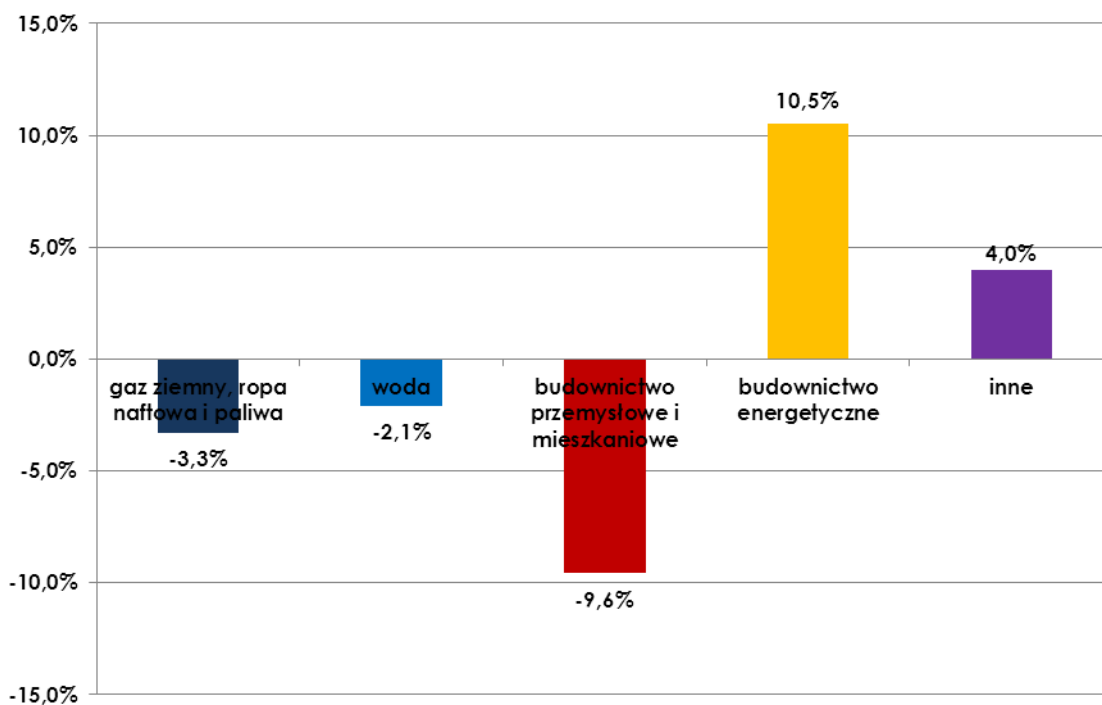
PROCENTOWY UDZIAŁ SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI GRUPY PBG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY ZA I KWARTAŁ 2014



WARTOŚCIOWY UDZIAŁ SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI GRUPY PBG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY ZA I KWARTAŁ 2014 (w tys. PLN)



## MARŻA BRUTTO ZE SPRZEDAŻY W POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTACH DZIAŁALNOŚCI W I KWARTALE 2014



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

### 1. Pozostałe przychody operacyjne

W pierwszym kwartale 2014 roku **pozostałe przychody operacyjne wyniosły 29,7 mln PLN**, z czego najistotniejsza pozycja to rozwiązanie części rezerwy, w kwocie 17,9 mln PLN utworzonej na poziomie sprawozdania finansowego PBG z tytułu odpowiedzialności solidarnej za strony trzecie oraz odpowiedzialności z tytułu udzielonych przez jednostkę dominującą poręczeń za inne podmioty i wystawionych na jej zlecenie gwarancji. Kolejną istotną pozycję w pozostałych przychodach operacyjnych stanowią odsetki od środków finansowych związanych z działalnością operacyjną w kwocie 3,6 mln PLN oraz odwrócenie odpisów aktualizujących wartości składników aktywów w wysokości 3,5 mln PLN. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wartość pozostałych przychodów operacyjnych **wzrosła o 11%**.

### 2. Pozostałe koszty operacyjne

**Pozostałe koszty operacyjne** na koniec pierwszego kwartału 2014 roku **wyniosły 51,5 mln PLN** i były wyższe niż ich wartość w ubiegłym roku **o 148%**. Na koszty te składają się między innymi: odpisy aktualizujące wartość składników aktywów w wysokości 30,2 mln PLN, strata z tytułu inwestycji w jednostki powiązane w kwocie 11,8 mln PLN oraz strata na sprzedaży wierzytelności w kwocie 5,8 mln PLN.

### 3. Przychody finansowe

**Przychody finansowe** w pierwszym kwartale 2014 roku **wyniosły 2,8 mln PLN** i były niższe niż ich wartość w ubiegłym roku **o 60%**. Główną pozycję w przychodach finansowych stanowią różnice kursowe w kwocie 2 mln PLN.

### 4. Koszty finansowe

Na koniec pierwszego kwartału 2014 roku **koszty finansowe wyniosły 3,5 mln PLN** i jest to kwota **prawie czterokrotnie niższa** od ich wartości na koniec analogicznego okresu 2013 roku. Najistotniejszą pozycję w kosztach finansowych stanowią odsetki, prowizje bankowe - jest to kwota wynosząca prawie 3 mln PLN.

### 3. OMÓWIENIE RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY PBG

Poziomy rachunku przepływów pieniężnych w tys. PLN	1Q 2014	1Q 2013
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	+53 875	-30 219
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	+23 661	+3 893
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-103 922	-6 423
Środki pieniężne netto na koniec okresu	+147 955	+141 541

W rachunku przepływów pieniężnych w pierwszym kwartale 2014 roku Grupa PBG wygenerowała  **dodatnie saldo środków pieniężnych w toku działalności operacyjnej**. **Saldo środków pieniężnych wygenerowanych w toku działalności inwestycyjnej** w analizowanym okresie kształtowało się na poziomie 23,6 mln zł. **Saldo środków pieniężnych wygenerowanych w toku działalności finansowej** w kształtowało się na poziomie minus 103,9 mln zł. W omawianym okresie spółki z Grupy PBG zaciągnęły łącznie 10 mln zł kredytów i pożyczek, jednocześnie spłacając 129 mln zł.

Charakter przepływów pieniężnych	1Q 2014	1Q 2013
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	+	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	+	+
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-	-
Środki pieniężne netto na koniec okresu	+	+



## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01 - 31.03.2014 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej								Udziały niebędące kontrolą	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających przepływy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
<b>Saldo na dzień 01.01.2014 roku</b>	<b>14 295</b>	-	<b>733 348</b>	<b>(2 366)</b>	<b>(3 188)</b>	<b>644 764</b>	<b>(2 245 136)</b>	<b>(858 283)</b>	<b>275 437</b>	<b>(582 846)</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błęd podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>14 295</b>	-	<b>733 348</b>	<b>(2 366)</b>	<b>(3 188)</b>	<b>644 764</b>	<b>(2 245 136)</b>	<b>(858 283)</b>	<b>275 437</b>	<b>(582 846)</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 - 31.03.2014 roku</b>										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	(358)	(216)	(574)	910	336
Reklasyfikacja pozycji kapitałowych powstałych na utracie kontroli	-	-	-	-	-	(13 984)	13 984	-	-	-
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	240	240	-	240
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	75	(75)	-	-	-
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	-	-	-	-	-	<b>(14 267)</b>	<b>13 933</b>	<b>(334)</b>	<b>910</b>	<b>576</b>
<b>Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2014 roku</b>	-	-	-	-	-	-	<b>(35 949)</b>	<b>(35 949)</b>	<b>(3 110)</b>	<b>(39 059)</b>
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2014 roku	-	-	-	(496)	(40 966)	149	-	(41 313)	(9 993)	(51 306)
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	<b>(496)</b>	<b>(40 966)</b>	<b>149</b>	<b>(35 949)</b>	<b>(77 262)</b>	<b>(13 103)</b>	<b>(90 365)</b>
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.03.2014 roku</b>	<b>14 295</b>	-	<b>733 348</b>	<b>(2 862)</b>	<b>(44 154)</b>	<b>630 646</b>	<b>(2 267 152)</b>	<b>(935 879)</b>	<b>263 244</b>	<b>(672 635)</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01 - 31.03.2013 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej								Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających przepływy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
<b>Saldo na dzień 01.01.2013 roku</b>	<b>14 295</b>	-	<b>733 348</b>	<b>(3 484)</b>	<b>(3 386)</b>	<b>869 236</b>	<b>(2 728 473)</b>	<b>(1 118 464)</b>	<b>281 533</b>	<b>(836 931)</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błęd podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>14 295</b>	-	<b>733 348</b>	<b>(3 484)</b>	<b>(3 386)</b>	<b>869 236</b>	<b>(2 728 473)</b>	<b>(1 118 464)</b>	<b>281 533</b>	<b>(836 931)</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 - 31.03.2013 roku</b>										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	(5 759)	-	(5 759)	5 709	(50)
Inne korekty	-	-	-	38	-	(238 581)	238 543	-	9	9
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	-	-	-	<b>38</b>	-	<b>(244 340)</b>	<b>238 543</b>	<b>(5 759)</b>	<b>5 718</b>	<b>(41)</b>
<b>Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2013 roku</b>	-	-	-	-	-	-	<b>(4 690)</b>	<b>(4 690)</b>	<b>(5 165)</b>	<b>(9 855)</b>
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2013 roku	-	-	-	127	1 976	1 555	-	3 658	1 959	5 617
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	<b>127</b>	<b>1 976</b>	<b>1 555</b>	<b>(4 690)</b>	<b>(1 032)</b>	<b>(3 206)</b>	<b>(4 238)</b>
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.03.2013 roku</b>	<b>14 295</b>	-	<b>733 348</b>	<b>(3 319)</b>	<b>(1 410)</b>	<b>626 451</b>	<b>(2 494 620)</b>	<b>(1 125 255)</b>	<b>284 045</b>	<b>(841 210)</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01- 31.12.2013 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej								Udziałnicy kontrolni	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających przepływy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
<b>Saldo na dzień 01.01.2013 roku</b>	<b>14 295</b>	-	<b>733 348</b>	<b>(3 484)</b>	<b>(3 386)</b>	<b>869 236</b>	<b>(2 728 473)</b>	<b>(1 118 464)</b>	<b>281 533</b>	<b>(836 931)</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błęd podstawowego	-	-	-	-	-	19 412	(19 928)	<b>(516)</b>	(6 042)	<b>(6 558)</b>
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>14 295</b>	-	<b>733 348</b>	<b>(3 484)</b>	<b>(3 386)</b>	<b>888 648</b>	<b>(2 748 401)</b>	<b>(1 118 980)</b>	<b>275 491</b>	<b>(843 489)</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01- 31.12.2013 roku</b>										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	1 996	(7 667)	(5 671)	49 817	44 146
Inne korekty	-	-	-	38	-	862	(119)	781	(95)	686
Reklasyfikacja pozycji kapitałowych powstałych na utracie kontroli	-	-	-	-	-	(253 500)	253 500	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	-	-	-	<b>38</b>	-	<b>(250 642)</b>	<b>245 714</b>	<b>(4 890)</b>	<b>49 722</b>	<b>44 832</b>
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku	-	-	-	-	-	-	<b>257 551</b>	<b>257 551</b>	<b>(50 039)</b>	<b>207 512</b>
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres 01.01 - 31.12.2013 roku	-	-	-	1 080	198	6 758	-	8 036	263	8 299
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	<b>1 080</b>	<b>198</b>	<b>6 758</b>	<b>257 551</b>	<b>265 587</b>	<b>(49 776)</b>	<b>215 811</b>
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.12.2013 roku</b>	<b>14 295</b>	-	<b>733 348</b>	<b>(2 366)</b>	<b>(3 188)</b>	<b>644 764</b>	<b>(2 245 136)</b>	<b>(858 283)</b>	<b>275 437</b>	<b>(582 846)</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2014 - 31.03.2014	I kwartał 01.01.2013 - 31.03.2013
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(38 023)</b>	<b>(5 444)</b>
<b>Korekty:</b>		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	4 223	8 853
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	990	1 673
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	-	8
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat	(246)	(2 130)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	272	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	27 647	1 399
Zysk/strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	482	3 494
Zysk /strata ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	20 076	(40)
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych	819	(7 084)
Koszty odsetek	2 778	10 550
Przychody z odsetek	(1 616)	(6 301)
Otrzymane dywidendy	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-
Inne korekty	(2 182)	987
<b>Korekty razem</b>	<b>53 243</b>	<b>11 409</b>
Zmiana stanu zapasów	(22 473)	(19 976)
Zmiana stanu należności	222 930	(95 474)
Zmiana stanu zobowiązań	(65 766)	38 429
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(20 860)	(8 958)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	(70 478)	56 468
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>	<b>43 353</b>	<b>(29 511)</b>
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	(9)	53
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	(4 689)	(6 726)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>53 875</b>	<b>(30 219)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(282)	(124)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	(212)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(953)	(5 578)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2 118	877
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(3 813)	(86)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	2 821	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	(24)	-
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	74	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	13 956	1 501
Pożyczki udzielone	(386)	(275)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	(970)	(822)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	508	5 731
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	7
Otrzymane odsetki	118	1 185
Inne wpływy	10 579	1 731
Inne wydatki inwestycyjne	(85)	(42)
Otrzymane dywidendy	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>23 661</b>	<b>3 893</b>

Wyszczególnienie cd	I kwartał 01.01.2014 - 31.03.2014	I kwartał 01.01.2013 - 31.03.2013
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	190	-
Nabycie akcji własnych	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	15 242	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Odsetki zapłacone od dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	10 039	4 219
Spląty kredytów i pożyczek	(124 394)	(4 451)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(902)	(537)
Odsetki zapłacone	(4 497)	(4 984)
Odsetki od lokat	411	20
Inne wpływy/wydatki	(11)	(690)
Dywidendy wypłacone	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(103 922)</b>	<b>(6 423)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(26 386)</b>	<b>(32 749)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	<b>173 894</b>	<b>174 238</b>
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	447	52
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>147 955</b>	<b>141 541</b>

## 2 INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU

### 2.1 Informacja o Jednostce dominującej oraz Grupie Kapitałowej PBG

#### 2.1.1. Spółka dominująca

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

Siedziba Spółki dominującej mieści się przy ulicy Skórzewskiej 35 w Wysogotowie k/Poznania, 62-081 Przeźmierowo. Siedziba Spółki dominującej jest jednocześnie podstawowym miejscem prowadzenia działalności przez Grupę Kapitałową. W dniu 1 października 2009 roku zostało zarejestrowane Przedstawicielstwo spółki PBG SA na Ukrainie. Celem powołania przedstawicielstwa na Ukrainie było badanie rynku Ukrainy oraz nawiązanie kontaktów z potencjalnymi partnerami w zakresie budownictwa i usług towarzyszących. W dniu 4 czerwca 2012 roku Zarząd Spółki dominującej złożył wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu z Wierzycielami. W dniu 13 czerwca 2012 roku Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych

wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu z Wierzycielami dla spółki PBG SA.

**Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej PBG SA w upadłości układowej**

Skład Zarządu Spółki dominującej oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień 31.03.2014 roku, 31.03.2013 roku i 31.12.2013 roku przedstawia poniższa tabela:

<b>Na dzień 31.03.2014 roku</b>	
<b>Skład Zarządu Spółki dominującej</b>	<b>Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej</b>
Paweł Mortas - Prezes Zarządu	Jerzy Wiśniewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Tomczak - Wiceprezes Zarządu	Maciej Bednarkiewicz - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Mariusz Łożyński - Wiceprezes Zarządu	Małgorzata Wiśniewska - Sekretarz Rady Nadzorczej
Kinga Banaszak – Filipiak – Wiceprezes Zarządu	Przemysław Szkudlarczyk – Członek Rady Nadzorczej
Bożena Ciosk – Członek Zarządu	Dariusz Sarnowski - Członek Rady Nadzorczej
	Andrzej Stefan Gradowski – Członek Rady Nadzorczej
	Norbert Słowik – Członek Rady Nadzorczej
<b>Na dzień 31.03.2013 roku</b>	
<b>Skład Zarządu Spółki dominującej</b>	<b>Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej</b>
Paweł Mortas - Prezes Zarządu	Jerzy Wiśniewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Tomczak - Wiceprezes Zarządu	Maciej Bednarkiewicz - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Mariusz Łożyński - Wiceprezes Zarządu	Małgorzata Wiśniewska - Sekretarz Rady Nadzorczej
Kinga Banaszak – Filipiak – Wiceprezes Zarządu	Przemysław Szkudlarczyk – Członek Rady Nadzorczej
Bożena Ciosk – Członek Zarządu	Dariusz Sarnowski - Członek Rady Nadzorczej
<b>Na dzień 31.12.2013 roku</b>	
<b>Skład Zarządu Spółki dominującej</b>	<b>Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej</b>
Paweł Mortas - Prezes Zarządu	Jerzy Wiśniewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Tomczak - Wiceprezes Zarządu	Maciej Bednarkiewicz - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Mariusz Łożyński - Wiceprezes Zarządu	Małgorzata Wiśniewska - Sekretarz Rady Nadzorczej
Kinga Banaszak – Filipiak – Wiceprezes Zarządu	Przemysław Szkudlarczyk – Członek Rady Nadzorczej
Bożena Ciosk – Członek Zarządu	Dariusz Sarnowski - Członek Rady Nadzorczej
	Andrzej Stefan Gradowski – Członek Rady Nadzorczej
	Norbert Słowik – Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do dnia zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji zaszyły zaprezentowane poniżej zmiany w Zarządzie Spółki dominującej.

- ✓ W dniu 24 kwietnia 2014 roku w skład Zarządu powołano następującą osobę:
  - Jerzy Wiśniewski – powołanie na stanowisko Prezesa Zarządu;
  - Paweł Mortas – zmiana funkcji z Prezesa Zarządu na Wiceprezesa Zarządu.
- ✓ W dniu 6 maja 2014 roku rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie złożył Pan Tomasz Tomczak.

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do dnia zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji zaszyty zaprezentowane poniżej zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki dominującej.

- W dniu 24 kwietnia 2014 roku rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej złożył:
  - Jerzy Wiśniewski – rezygnacja z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej;

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień przekazania niniejszego raportu, tj. na dzień 15 maja 2014 roku przedstawia poniższa tabela:

Na dzień przekazania raportu	
Skład Zarządu Spółki dominującej	Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej
Jerzy Wiśniewski – Prezes Zarządu	Maciej Bednarkiewicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Paweł Mortas - Wiceprezes Zarządu	Małgorzata Wiśniewska - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Mariusz Łożyński - Wiceprezes Zarządu	Sławomir Gradowski – Sekretarz Rady Nadzorczej
Kinga Banaszak – Filipiak – Wiceprezes Zarządu	Przemysław Szkudlarczyk – Członek Rady Nadzorczej
Bożena Ciosk – Członek Zarządu	Dariusz Sarnowski - Członek Rady Nadzorczej
	Norbert Słowik – Członek Rady Nadzorczej

### 2.1.2. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej PBG

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

Grupa Kapitałowa PBG zajmuje się generalnym wykonawstwem i realizacją projektów z obszaru gazu ziemnego i ropy naftowej oraz energetyki, a także realizacją projektów w obszarze budownictwa inżynierskiego, infrastrukturalnego i mieszkaniowego, budową spalarni odpadów oraz wykonywaniem instalacji ciepłych i gazowych.

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

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie PBG SA w upadłości układowej oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości.

Niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęto następujące Spółki:

**Grupa Kapitałowa PBG**
**QSR1/2014** (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Procentowy udział Grupy	
			31.03.2014	31.03.2013
PBG Avatia Sp. z o.o. w upadłości układowej (1)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Reprodukcja zapisanych nośników informacji PKD 18.20.Z	99,90%	99,90%
Brokam Sp. z o.o. (2)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Wydobywanie kamieni ozdobnych oraz kamienia dla potrzeb budownictwa, skał wapiennych, gipsu, kredy i tępków PKD 08.11.Z	100,00%	100,00%
KWG SA w upadłości układowej (3)	ul. Pomorska 35, 70-812 Szczecin POLSKA	Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych PKD 42.21.Z	100,00%	100,00%
PBG Dom Sp. z o.o. (4)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi PKD 68.20.Z	100,00%	100,00%
PBG Erigo Sp. z o.o. (5)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Działalność firm centralnych (Head Offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych PKD 70.10.Z	100,00%	100,00%
Górecka Projekt Sp. z o.o. (6)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków PKD 41.10.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi PKD 68.20.Z	100,00%	100,00%
PBG Dom Invest Limited (7)	4 Afentrikas, Afentrika Court Office 2 P.C. 6018 Larnaka Cypr	Posiadanie aktywów inwestycyjnych	100,00%	100,00%
PBG Dom Capital Limited (8)	4 Afentrikas, Afentrika Court Office 2 P.C. 6018 Larnaka Cypr	Posiadanie papierów wartościowych	100,00%	100,00%
Erigo I Sp. z o.o. (9)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	100,00%	100,00%



**Grupa Kapitałowa PBG**
**QSR1/2014** (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Procentowy udział Grupy	
			31.03.2014	31.03.2013
Erigo II Sp. z o.o. (10)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	100,00%	100,00%
Erigo III Sp. z o.o. (11)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	100,00%	100,00%
Erigo IV Sp. z o.o. (12)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	100,00%	-
Erigo V Sp. z o.o. (13)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	100,00%	-
City Development Sp. z o.o. (14)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków PKD 41.10.Z	100,00%	-
PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Ecoria II SKA (15)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków PKD 41.10.Z	100,00%	-
PBG Dom Invest X Sp. z o.o. Invest I SKA (16)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi 68.20.ZPKD	100,00%	-
PBG Dom Invest X Sp. z o.o. Złotowska 51 SKA (17)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	100,00%	-
PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Quadro House SKA (18)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków PKD 41.10.Z	100,00%	-

**Grupa Kapitałowa PBG**
**QSR1/2014** (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Procentowy udział Grupy	
			31.03.2014	31.03.2013
PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Strzeszyn SKA (19)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków PKD 41.10.Z	100,00%	-
PBG Dom Invest X Sp. z o.o. (20)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	100,00%	-
PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. (21)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	100,00%	-
PBG Erigo Finanse Sp. z o.o. (22)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	100,00%	-
PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Platan Hotel SKA (23)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Hotele i podobne obiekty zakwaterowania PKD 55.10.Z	100,00%	-
PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Malta Hotel SKA (24)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Hotele i podobne obiekty zakwaterowania PKD 55.10.Z	100,00%	-
Ecoria Sp. z o.o. (25)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	100,00%	-
Wschodni Invest Sp. z o.o. (26)	ul. Mazowiecka 42, 60 – 623 Poznań POLSKA	Pozostałe pośrednictwo pieniężne PKD 64.19.Z	100,00%	100,00%
Energopol Ukraina (27)	ul. Kondratiuka 1, 04201 Kijów UKRAINA	Prowadzenie robót budowlano-montażowych	49,00%	51,00%

**Grupa Kapitałowa PBG**
**QSR1/2014** (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Procentowy udział Grupy	
			31.03.2014	31.03.2013
PBG Ukraina Publiczna Spółka Akcyjna (28)	ul. Kondratiuka 1, 04201 Kijów UKRAINA	Budownictwo budynków i innych budowli, montaż i instalacja konstrukcji prefabrykowanych, montaż konstrukcji metalowych, organizacja budownictwa obiektów nieruchomości w celu sprzedaży i wynajmu; działalność w sferze inżynieringu.	100,00%	100,00%
PBG Operator Sp. z o.o. (29)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Pozostałe formy udzielania kredytów PKD 64.92.Z	100,00%	100,00%
PBG Bułgaria Sp. z o.o. (30)	ul. Nikołaj Chajtov 2, Miasto Sofia 1113 BUŁGARIA	Działalność przemysłowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, naprawy i montaż maszyn i sprzętu	100,00%	100,00%
PBG oil and gas Sp. z o. o. (31)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Wydobywanie kamieni ozdobnych oraz kamienia dla potrzeb budownictwa, skał wapiennych, gipsu , kredy i łupków PKD 08.11.Z	25,00%	100,00%
Al Watanyiah Oil & Gas LLC (32)	P.O. Box 2053 PC 111 Sultanate of Oman	Działalność usługowa związana z wydobyciem ropy naftowej i gazu ziemnego, eksploatacja i utrzymanie stacji pomp i rurociągów, odsalanie wody.	7,50%	-
Bathinex Sp. z o.o. (33)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Wydobywanie kamieni ozdobnych oraz kamienia dla potrzeb budownictwa, skał wapiennych, gipsu , kredy i łupków PKD 08.11.Z	100,00%	100,00%
Multaros Trading Company Limited (34)	Kostaki Pandelidi 1, Kolokasides Building, 3rd floor, 1010 Nikozja CYPR	Posiadanie papierów wartościowych	100,00%	100,00%
Rafako SA (35)	ul. Łąkowa 33, 47-400 Racibórz, POLSKA	Produkcja generatorów pary z wyjątkiem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą (25.30.Z)	61,01%	61,01%

**Grupa Kapitałowa PBG**

**QSR1/2014** (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Procentowy udział Grupy	
			31.03.2014	31.03.2013
FPM SA Mikołów (36)	ul. Towarowa 11, 43-190 Mikołów, POLSKA	Produkcja pieców, palenisk i palników piecowych (28.21.Z)	50,14%	50,14%
PALSERWIS Sp. z o.o. (37)	ul. Towarowa 11, 43-190 Mikołów, POLSKA	Produkcja pieców, palenisk i palników piecowych (28.21.Z)	50,14%	50,14%
PGL – DOM Sp. z o.o. (38)	ul. Bukowa 1, 47-400 Racibórz, POLSKA	Obsługa nieruchomości na własny rachunek (68.32.Z)	61,01%	61,01%
Rafako ENGINEERING Sp. z o.o. (39)	ul. Łąkowa 33, 47-400 Racibórz, POLSKA	Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego (71.12.Z)	61,01%	61,01%
ENERGOTECHNIKA Engineering Sp. z o.o. (40)	ul. Łąkowa 33, 47-400 Racibórz, POLSKA	Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego (71.12.Z)	61,01%	61,01%
RAFAKO ENGINEERING SOLUTION Sp. z o.o. (41)	Belgrad SERBIA	Działalność w zakresie projektowania technologicznego łącznie z doradztwem i sprawowaniem nadzoru dla budownictwa, przemysłu i ochrony środowiska (74203)	46,98%	46,98%
Rafako Hungary Kft. (42)	Budapeszt, WĘGRY	Montaż urządzeń w przemyśle energetycznym i chemicznym	61,01%	61,01%
E001RK Sp. z o.o. (43)	ul. Łąkowa 33, 47-400 Racibórz, POLSKA	Realizacja projektów budowlanych oraz związanych z budową dróg i autostrad, dróg szynowych i kolei podziemnej, mostów i tuneli, działalność w zakresie inżynierii i doradztwa technicznego i naukowego, produkcja, naprawa i konserwacja maszyn i urządzeń, wytwarzanie, przesyłanie i handel energią elektryczną.	61,01%	-
E003B7 Sp. z o.o. (44)	ul. Łąkowa 33, 47-400 Racibórz, POLSKA	Realizacja projektów budowlanych, działalność w zakresie doradztwa i projektowania budowlanego, inżynieryjnego i technologicznego	61,01%	-

## **Grupa Kapitałowa PBG**

**QSR1/2014** (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

---

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

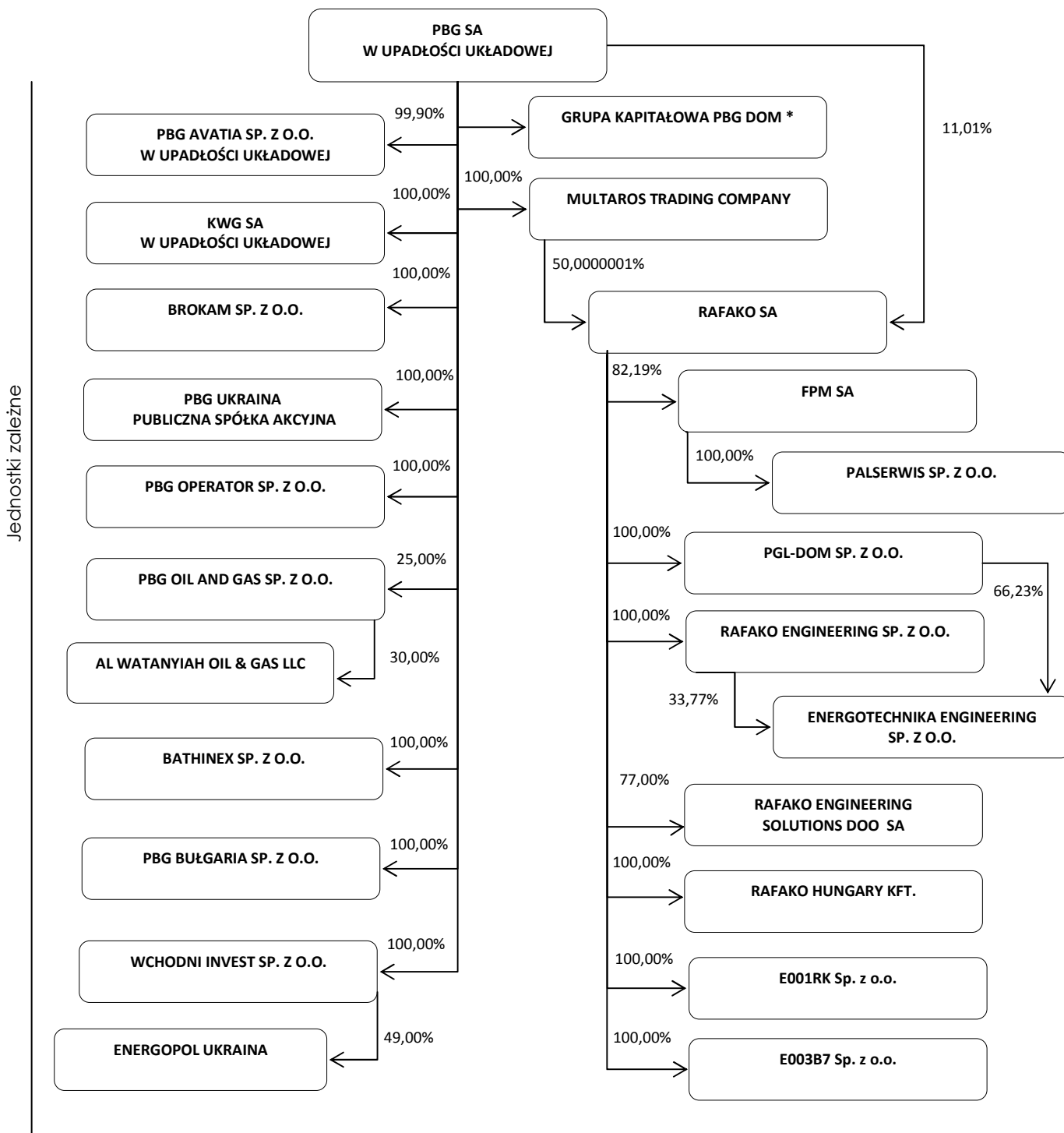
Procentowy udział w kapitale Spółek Grupy PBG został zaprezentowany w postaci procentu złożonego (procentowy udział Spółki dominującej PBG SA w upadłości układowej w danej Spółce zależnej \* procentowy udział tej spółki zależnej w jej Spółce zależnej).

Liczba posiadanych akcji/udziałów jest równa ilości głosów.

Wyjątek stanowi spółka z Grupy Kapitałowej Rafako - Energotechnika Engineering Sp. z o.o., której udział w kapitale posiada spółka:

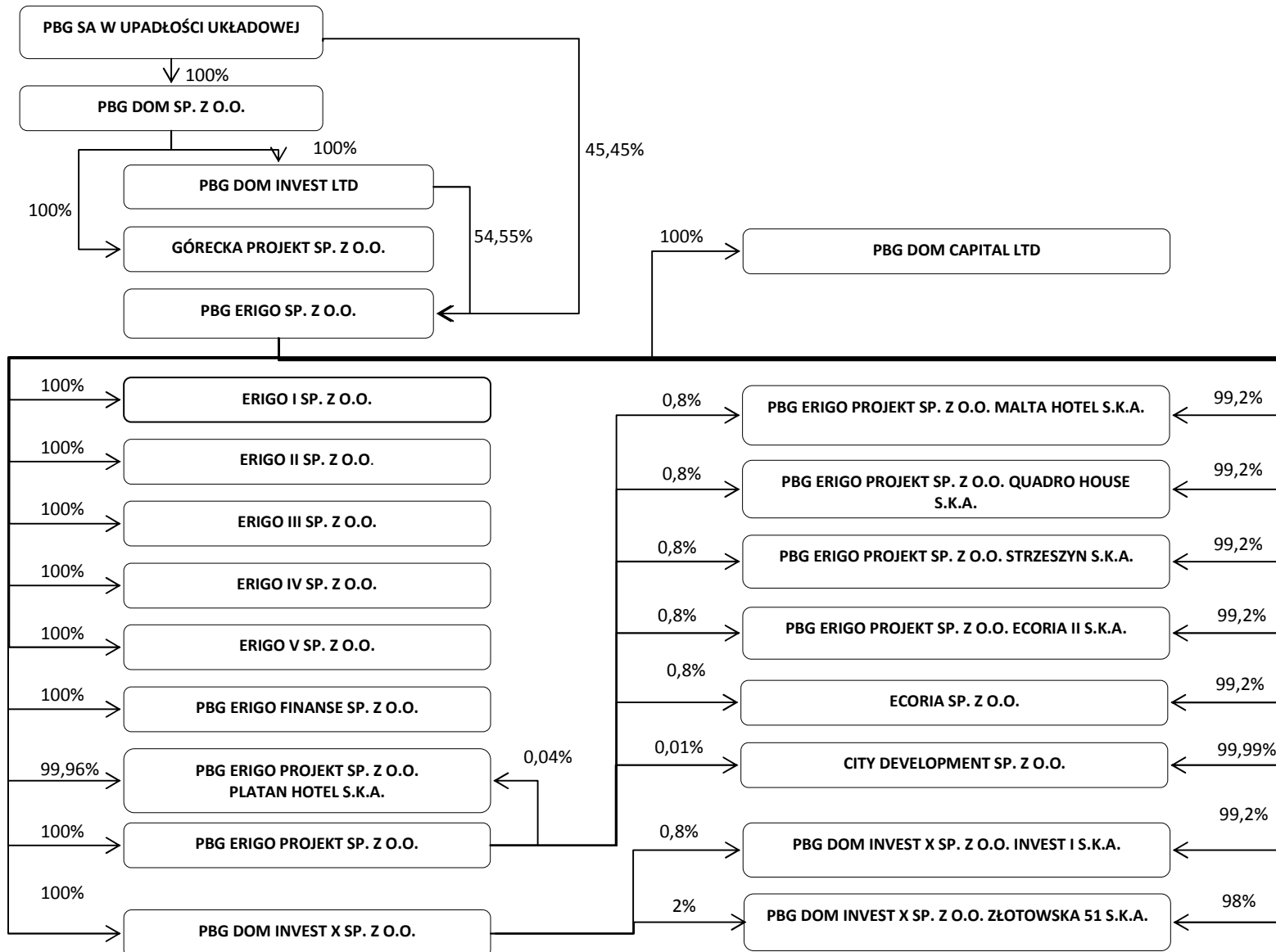
- RAFAKO Engineering Sp. z o. o. – 33,77% udziałów uprzywilejowanych w kapitale zakładowym, które uprawniają do 50,50% praw głosu na Walnym Zgromadzeniu Wspólników Spółki, (jeden udział daje prawo do 2 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki).

STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ NA DZIEŃ 31 MARCA 2014 ROKU



\* Strukturę Grupy Kapitałowej PBG Dom przedstawiono na schemacie poniżej.

**SCHEMAT GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG DOM NA DZIEŃ 31 MARCA 2014 ROKU**



Na dzień **31.03.2014 roku** Spółka PBG Dom Sp. z o.o. posiada 2 jednostki zależne bezpośrednio:

- Górecka Projekt Sp. z o.o.,
- PBG Dom Invest Limited Sp. z o. o.,

oraz 19 jednostek zależnych pośrednio (przez PBG Dom Invest Limited):

- PBG ERIGO Sp. z o.o. (dawniej PBG Dom Invest VI Sp. z o.o.)
- PBG Dom Capital Limited Sp. z o. o.
- ERIGO I Sp. z o.o.
- ERIGO II Sp. z o.o.
- ERIGO III Sp. z o.o.
- ERIGO IV Sp. z o.o.
- ERIGO V Sp. z o.o.
- ECORIA Sp. z o.o.
- PBG Erigo Finanse Sp. z o.o.
- PBG Erigo Projekt Sp. z o.o.
- PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Platan Hotel S.K.A.
- PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Quadro House S.K.A.
- PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Strzeszyn S.K.A.
- PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Ecoria II S.K.A.
- PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Malta Hotel S.K.A.
- City Development Sp. z o.o.
- PBG Dom Invest X Sp. z o.o.
- PBG Dom Invest X Sp. z o.o. Invest I S.K.A
- PBG Dom Invest X Sp. z o.o. Złotowska 51 S.K.A.

Na dzień 31 marca 2014 roku Grupa Kapitałowa PBG Dom nie sporządza śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Konsolidacja tych Spółek odbywa się na poziomie Jednostki dominującej PBG SA w upadłości układowej.

Spółka Wschodni Invest Sp. z o.o. posiada jednostkę zależną: Energopol Ukrainę i na dzień 31 marca 2014 roku nie sporządza śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Konsolidacja tych Spółek odbywa się na poziomie Jednostki dominującej PBG SA w upadłości układowej.

Spółka Rafako posiada jednostki zależne:

- FPM SA
  - PALSERWIS Sp. z o.o. – jednostka zależna spółki FPM SA
- PGL-DOM Sp. z o.o.



- ENERGETECHNIKA Engineering Sp. z o.o. – jednostka zależna spółki PGL-DOM Sp. z o.o. (66,23% udziału w kapitale spółki)
- Rafako ENGINEERING Sp. z o. o.
  - ENERGETECHNIKA Engineering Sp. z o.o. – jednostka zależna spółki Rafako ENGINEERING Sp. z o.o. (33,67% udziału w kapitale spółki)
- Rafako ENGINEERING SOLUTION doo
- Rafako Hungary Kft.
- E001RK Sp. z o.o.
- E003B7 Sp. z o.o.

Na dzień 31 marca 2014 roku konsolidacja Spółek odbywa się na poziomie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rafako.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014 roku jak i śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014 roku nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

### **W pierwszym kwartale 2014 roku miały miejsce następujące transakcje, które wpłynęły na reorganizację Grupy Kapitałowej:**

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

#### **ZMIANY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH II STOPNIA POWIĄZANIA W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM**

##### **Sprzedż udziałów w spółce zależnej od PBG Dom Sp. z o.o. – PBG Dom Invest III Sp. z o.o.**

W dniu 25 marca 2014 roku Spółka zależna PBG Dom Sp. z o.o. zawarła umowę, na mocy której dokonała sprzedaży wszystkich posiadanych tj. 100 udziałów w spółce PBG Dom Invest III Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 PLN (słownie: pięćdziesiąt złotych) każdy, o łącznej wartości nominalnej 5 tys. PLN (słownie: pięć tysięcy złotych), co stanowiło 100 % kapitału zakładowego Spółki.

Udziały zostały zbyte za łączną kwotę 5 tys. PLN (słownie: pięć tysięcy złotych złotych).

##### **Nabycie udziałów w Spółce SMIP Investment Sp. z o.o. (obecnie: ERIGO IV Sp. z o.o.)**

W dniu 7 lutego 2014 roku Spółka pośrednio zależna od PBG SA - PBG ERIGO Sp. z o.o. dokonała zakupu 60 udziałów w spółce SMIP Investment Sp. z o.o. – obecnie: ERIGO IV Sp. z o. o.

Kapitał zakładowy Spółki ERIGO IV Sp. z o.o. wynosi: 6 tys. PLN i dzieli się na 60 udziałów o wartości nominalnej 100,00 PLN każdy udział.

Zakupione za kwotę 6 tys. PLN udziały, stanowią 100% kapitału Spółki ERIGO IV Sp. z o.o.

### **Nabycie udziałów w Spółce Go Fast Sp. z o.o. (obecnie: ERIGO V Sp. z o.o.)**

W dniu 7 lutego 2014 roku Spółka pośrednio zależna od PBG SA - PBG ERIGO Sp. z o.o. dokonała zakupu 60 udziałów w spółce Go Fast Sp. z o.o. – obecnie: ERIGO V Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy Spółki ERIGO V Sp. z o.o. wynosi: 6 tys. PLN i dzieli się na 60 udziałów o wartości nominalnej 100,00 PLN każdy udział.

Zakupione za kwotę 6 tys. PLN udziały, stanowią 100% kapitału Spółki ERIGO V Sp. z o.o.

### **Podwyższenie kapitału w spółce zależnej od RAFAKO SA**

Dnia 15 stycznia 2014 roku, na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników, spółka ENERGOTECHNIKA ENGINEERING Sp. z o.o., dokonała podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o łączną kwotę 190 tys. PLN (z kwoty 755 tys. PLN do kwoty 945 tys. PLN). Podwyższenie kapitału nastąpiło poprzez ustanowienie 380 nowych udziałów o wartości nominalnej 500,00 PLN każdy udział, o łącznej wartości 190 tys. PLN. Wyemitowane udziały zostały objęte wkładem pieniężnym przez osoby fizyczne, będące podmiotami powiązanymi osobowo ze spółką ENERGOTECHNIKA ENGINEERING Sp. z o.o.

Podwyższenie kapitału zarejestrowano w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 2 kwietnia 2014 roku.

W wyniku powyższej transakcji kapitał zakładowy spółki ENERGOTECHNIKA ENGINEERING Sp. z o.o. składa się z 1.890 udziałów o łącznej wartości 945 tys. PLN. W wyniku objęcia nowo utworzonych udziałów przez podmioty powiązane osobowo zmniejszył się udział pośredni Spółki RAFAKO SA w kapitale zakładowym jednostki zależnej ENERGOTECHNIKA ENGINEERING Sp. z o.o.

### **Sprzedż akcji w Spółce Energopol Ukraina**

Spółka zależna Wschodni Invest Sp. z o.o. dokonała transakcji zbycia dwóch sztuk akcji spółki Energopol Ukraina, stanowiących 2% udziału w kapitale zakładowym. Obecnie udział Grupy w kapitale zakładowym Energopol Ukraina wynosi 49%, jednak z mocy zawartych porozumień nie nastąpiła utrata kontroli nad Spółką, która w dalszym ciągu podlega konsolidacji metodą pełną.

## **2.2 Zasady przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2014 roku**

### **2.2.1 Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania**

Prezentowane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w szczególności w zgodności z MSR 34 „Śródroczne sprawozdania finansowe” oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie sytuację finansową Grupy Kapitałowej PBG na dzień 31 marca 2014 roku oraz 31 marca 2013 roku, wyniki jej działalności za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku i 31 marca 2013 roku oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku i 31 marca 2013 roku.

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

## **2.2.2 Założenie kontynuacji działalności**

Aktualna sytuacja finansowa Spółki dominującej wskazuje na zagrożenie możliwości kontynuowania przez nią działalności. Jednak zaprezentowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej przewidzieć się przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 kolejnych miesięcy od daty zakończenia niniejszego sprawozdania. Założenie takie przyjęto z uwagi na prowadzone postępowanie upadłości układowej oraz podejmowane działania przez Zarząd, które mają na celu doprowadzenie do zawarcia układu z Wierzycielami i umożliwienie dalszego funkcjonowania Spółki.

Zarząd Spółki informuje, że gdyby założenie kontynuacji działalności okazało się niezasadne, to sporządzone sprawozdanie finansowe musiałyby zawierać korekty dotyczące odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i zobowiązań, które mogłyby być konieczne, gdyby Spółka nie była w stanie kontynuować działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Poniżej, Zarząd Spółki przedstawił okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę i Jej Grupę oraz podejmowane działania w celu ograniczenia występującego ryzyka co do możliwości dalszego jej funkcjonowania.

W dniu 4 czerwca 2012 roku Zarząd Spółki dominującej podjął decyzję o złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu (przyczyny podjęcia takiej decyzji zostały opisane w sprawozdaniach finansowych Spółki za 2012 rok). W dniu 13 czerwca 2012 roku Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu z Wierzycielami, które uprawomocniło się w dniu 22 czerwca 2012 roku. Wnioski o upadłość układową złożyło w sumie 12 podmiotów z Grupy Kapitałowej PBG. Decyzja o złożeniu wniosków, praktycznie w jednym czasie, wynikała z faktu udzielenia wzajemnych poręczeń kredytowych, gwarancyjnych i handlowych, a także (w niektórych przypadkach) solidarnej odpowiedzialności wynikającej ze wspólnie realizowanych kontraktów. Stan formalno-prawny spółek, w których prowadzone są postępowania, jak również ich kondycja finansowa, są bardzo trudne. Dotyczy to zarówno prowadzenia działalności operacyjnej, w tym pozyskiwania nowych zleceń, jak i złożonych oraz skomplikowanych procesów restrukturyzacyjnych.

Postępowanie upadłości układowej umożliwia Wierzycielom optymalne zaspokojenie ich wierzytelności w wyniku przyjęcia i realizacji układu. Zarząd Spółki, poczynając od 2012 roku, bierze aktywny udział w rozmowach z Wierzycielami Spółki. Prowadzone są negocjacje dotyczące spłaty wierzytelności – między innymi w zakresie wysokości, formy oraz terminu. Wierzyciele, którzy zaangażowani byli w finansowanie działalności Spółki lub spółek z Grupy PBG, stanowiący jednocześnie największą grupę Wierzycieli, otrzymali w tym czasie między innymi: przygotowany przez Spółkę, wraz z jej doradcą finansowym PwC Polska Sp. z o.o., plan restrukturyzacji operacyjnej i majątkowej. Ponadto, dnia 3 września 2013 roku, zakończone zostały prace związane z przygotowaniem przez Zarząd, wraz z doradcą prawnym Weil, Gotshal & Manges, Paweł Rymarz Sp. k., dokumentów restrukturyzacyjnych, w tym projektu Umowy Restrukturyzacyjnej wraz z Propozycjami Układowymi, które po uzyskaniu zgód korporacyjnych zostały przekazane Wierzycielom, o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 24/2013. Na podstawie aktualnych Propozycji Układowych Wierzyciele Spółki będą zaspokajani w 7 grupach, w zależności od kategorii interesu, który reprezentują oraz rodzaju i wielkości wierzytelności. Podział Wierzycieli na kategorie interesu zostanie przeprowadzony w trybie przewidzianym w prawie upadłościowym i naprawczym. Pełne teksty projektów dokumentów restrukturyzacyjnych zostały udostępnione na stronie internetowej Spółki, pod adresem [www.pbg-sa.pl](http://www.pbg-sa.pl) w zakładce „restrukturyzacja”.

Równocześnie z prowadzonymi działaniami zmierzającymi do restrukturyzacji zadłużenia, prowadzone są działania związane z restrukturyzacją operacyjną i majątkową.

W ocenie Zarządu Spółki, zawarcie układu umożliwi kontynuowanie działalności, co z kolei przetoży się na ochronę interesów Wierzycieli (w szczególności posiadających mniejsze wierzytelności), a także znaczących interesów społecznych: zarówno w zakresie ochrony miejsc pracy, ochrony podwykonawców, zamawiających (oczekujących na realizację strategicznych kontraktów), jak i lokalnych społeczności.

W opinii Zarządu Spółki gwarancją realizacji układu jest:

- restrukturyzacja nieoperacyjnego majątku trwałego Spółki, którego sprzedaż ma stanowić jedno ze źródeł spłaty układu;
- dezinvestycja projektów deweloperskich i inwestycyjnych, prowadzonych przez Grupę PBG;
- możliwość pozyskiwania rentownych kontraktów w sektorze energetycznym, wynikająca ze współpracy ze spółką zależną RAFAKO SA;
- pozyskanie nowych kontraktów w sektorze ropy i gazu, będącym strategicznym obszarem działalności PBG.

W związku z trudną sytuacją Spółki i wobec wykazania straty w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2012 przewyższającej sumę kapitałów zapasowych rezerwowych oraz trzeciej części kapitału zakładowego, działając na podstawie art. 397 ksh, Zarząd Spółki zdecydował o zamieszczeniu w porządku obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PBG, obradującego w dniu 21 czerwca 2013 roku, głosowanie nad uchwałą w sprawie dalszego istnienia Spółki. Uchwała ta została przyjęta przez Akcjonariuszy Spółki.

W ramach prowadzonego postępowania upadłości układowej Spółki, w Sądzie Upadłościowym w ostatnim czasie zrealizowane zostały kolejne etapy procesu. W dniu 12 czerwca 2013 roku Spółka powzięła

informację o przekazaniu Sędziemu Komisarzowi przez Nadzorcę Sądowego listy wierzytelności. Łączna kwota uznanych i umieszczonych przez Nadzorcę Sądowego na liście wierzytelności, wynosiła 2.776.254 tys. PLN i była zgodna z szacunkami Zarządu. W dniu 4 lipca 2013 roku Sędzia ogłosił sporządzenie listy wierzytelności Spółki. Obecnie, zgodnie z Ustawą Prawo Upadłościowe i Naprawcze z dnia 28 lutego 2013 roku (Dz.U. Nr 60, poz. 535, z późn. zm.) (dalej: **PUiN**) trwa proces rozpatrywania zgłoszonych sprzeciwów do listy wierzytelności, zażaleń na postanowienia Sędziego Komisarza w sprawie rozpoznania sprzeciwów oraz aktualizacja wykazanych na liście wierzytelności. W dniu 30 września 2013 roku Spółka złożyła w Sądzie aktualizację propozycji układowych złożonych wraz z wnioskiem o ogłoszenie upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu w dniu 4 czerwca 2012 roku. Propozycje te są zgodne z propozycjami przekazanymi Wierzycielom w dniu 3 września 2013 roku, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 29/2013. Spółka uzupełniła zaktualizowane propozycje w toku postępowania upadłościowego w powiązaniu z wynikami rozmów z Wierzycielami w sprawie zawarcia umowy restrukturyzacyjnej i doprecyzowania warunków restrukturyzacji, po ostatecznym zatwierdzeniu listy wierzytelności.

W dniu 24 grudnia 2013 roku Sędzia ogłosił sporządzenie pierwszej uzupełniającej listy wierzytelności Spółki sporządzonej przez Nadzorcę Sądowego, zgodnie ze stanem na dzień 29 listopada 2013 roku. Łączna kwota uznanych i umieszczonych przez Nadzorcę Sądowego na pierwszej uzupełniającej liście wierzytelności, wynosiła 191,25 mln PLN i była zgodna z szacunkami Zarządu. Obecnie, zgodnie z PUiN, trwa proces rozpatrywania zgłoszonych sprzeciwów do wierzytelności umieszczonych na liście opublikowanej w dniu 4 lipca 2013 roku, jak również do wierzytelności z pierwszej uzupełniającej listy wierzytelności Spółki. Następnym krokiem w ramach przewidzianej przepisami PUiN procedury, będzie zatwierdzenie listy wierzytelności przez Sędziego Komisarza, co umożliwi zwołanie zgodnie z tą ustawą zgromadzenia wierzycieli Spółki w celu zawarcia układu.

#### **W Grupie Kapitałowej PBG Spółką o strategicznym znaczeniu jest Rafako SA**

W sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku Zarząd Spółki RAFAKO SA zidentyfikował ryzyka i kluczowe założenia dotyczące prognoz kontynuowania działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym.

Zarząd RAFAKO SA doprowadził do podpisania aneksu do umowy kredytowej, w wyniku którego RAFAKO uzyskało kredyt wielocelowy w kwocie 200 milionów złotych z terminem spłaty do 30 kwietnia 2015 roku, na który składa się kredyt w rachunku bieżącym do wysokości 75% limitu (tj. 150 milionów złotych), na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z wykonywanej działalności oraz gwarancji bankowych na warunkach określonych w LKW oraz kredytu obrotowego odnawialnego na realizację wypłat z tytułu zrealizowanych gwarancji bankowych udzielonych przez Bank, do wysokości 25% limitu (tj. 50 milionów złotych). Ponadto negocjacje dotyczące realizacji projektu Jaworzno zakończyły się sukcesem, Spółka uzyskała gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe umożliwiające zawarcie w dniu 17 kwietnia 2014 roku kontraktu na zaprojektowanie i wykonanie przez Wykonawcę w formule „pod klucz” bloku energetycznego o mocy 910 MWe brutto na parametry nadkrytyczne, składającego się z kotła parowego, turbozespołu, budynku głównego, części elektrycznej i AKPiA bloku.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki RAFAKO SA zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli dniu 31 marca 2014 roku.

Na dzień 31 marca 2014 roku spośród spółek należących do Grupy Kapitałowej PBG postępowaniem układowym objęte są następujące spółki zależne:

- KWG SA w upadłości układowej
- PBG Avatia Sp. z o.o. w upadłości układowej, w przypadku której w dniu 2 kwietnia 2014 roku Sąd wydał postanowienie w przedmiocie zatwierdzenia układu zawartego na Zgromadzeniu Wierzycieli w dniu 24 lutego 2014 roku, o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 9/2014. Postanowienie nie jest prawomocne.

### **2.2.3 Oświadczenie Zarządu**

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

### **2.2.4 Przyjęte zasady rachunkowości**

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej PBG za rok 2013 dostępnym pod adresem:

<http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-okresowe/skonsolidowany-raport-roczny-grupy-kapitalowej-pbg-za-rok-2013.html>

W stosunku do zasad opublikowanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym Grupa Kapitałowa uwzględniła następujące standardy, zmiany w standardach rachunkowości oraz interpretacje obowiązujące od dnia 1 stycznia 2014 roku,

- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* – zastępuje wytyczne dotyczące konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” i SKI-12 „Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia” poprzez wprowadzenie jednolitego modelu konsolidacji dla wszystkich jednostek na podstawie kontroli, niezależnie od charakteru inwestycji (tj. tego, czy jednostka jest kontrolowana poprzez prawa głosu inwestorów czy poprzez inne ustalenia umowne, powszechnie stosowane w jednostkach specjalnego przeznaczenia). Zgodnie z MSSF 10, kontrola opiera się na tym, czy inwestor posiada zdolność kontroli nad inwestycją, ekspozycję lub prawo do zmiennych zysków powstałych z zaangażowania w inwestycję oraz możliwość korzystania z kontroli nad inwestycją w celu wpłynięcia na wysokość zwrotu z inwestycji. Zastosowanie MSSF 10 nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia* – wprowadza nowe regulacje rachunkowości w odniesieniu do wspólnych ustaleń umownych, zastępując MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. Możliwość zastosowania metody konsolidacji proporcjonalnej została usunięta. Ponadto MSSF 11 eliminuje termin „wspólnie kontrolowane aktywa” pozostawiając rozróżnienie na wspólne operacje i

wspólne przedsięwzięcie. Zastosowanie MSSF 10 nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* – wymaga dostarczenia zwiększonej informacji zarówno na temat jednostek objętych konsolidacją, jak i jednostek nieobjętych konsolidacją. Celem MSSF 12 jest dostarczanie informacji tak, aby użytkownicy sprawozdań finansowych mogli ocenić podstawę kontroli, ograniczenia narzucone na skonsolidowane aktywa i pasywa, ekspozycję na ryzyko wynikające z zaangażowania w strukturalne jednostki nieobjęte konsolidacją oraz zaangażowanie niekontrolujących posiadaczy udziałów w operacjach skonsolidowanych jednostek. Zastosowanie MSSF 10 nie wymagało ujawnień w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 *Przepisy przejściowe* – mają na celu dostarczenie dodatkowych objaśnień na temat przepisów przejściowych w MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12 w taki sposób aby ograniczyć wymogi przekształcenia danych porównawczych tylko do poprzedzającego okresu porównawczego,
- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* – wymagania dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych nie uległy zmianie i są zawarte w znowelizowanym MSR 27. Inne części MSR 27 zostały zastąpione przez MSSF 10,
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia* – zmieniono w wyniku publikacji MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12,
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* – zmiany doprecyzowują zasady kompensowania i skupiają się na czterech głównych obszarach: wyjaśnieniu, na czym polega „posiadanie możliwego do wyegzekwowania prawa do przeprowadzenia kompensaty”; jednoczesnym przeprowadzaniu kompensat i rozliczeń; kompensowaniu zabezpieczeń; pojęciu jednostki rozliczeniowej na potrzeby kompensat. Zmiana nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27 *Jednostki inwestycyjne* (opublikowane dnia 31 października 2012 roku) – zmiany zwalniają z wymogu konsolidacji (zgodnie z MSSF 10) oraz wymagają od jednostek inwestycyjnych ujmowania poszczególnych jednostek zależnych w wartości godziwej przez wynik finansowy, zamiast konsolidacji. Zmiany zawierają także wymogi dotyczące ujawnień dla jednostek inwestycyjnych. Zmiana nie dotyczy Grupy.
- Zmiany do MSR 36 *Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych* (opublikowano dnia 29 maja 2013 roku) – dotyczą doprecyzowania wymogu ujawniania informacji o wartości odzyskiwalnej aktywów, dla których dokonano odpisu z tytułu utraty wartości i jednocześnie ta wartość odzyskiwalna jest oparta na wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Grupa zastosowała zmiany do MSR 36 w odniesieniu do ujawnień dotyczących utraty wartości aktywów niefinansowych w sprawozdaniu finansowym za rok 2013.
- Zmiany do MSR 39 *Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń* (opublikowane dnia 27 czerwca 2013 roku) – zmiany dają możliwość dalszego stosowania zabezpieczeń

w przypadku instrumentu pochodnego (wyznaczonego jako instrument zabezpieczający) w taki sposób, że jego stroną staje się kontrahent centralny, pod warunkiem spełnienia określonych warunków. Zmiana nie ma wpływu na skonsolidowane

Następujące standardy i interpretacje oraz zmiany standardów zostały wydane ale jeszcze nie obowiązują:

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 *Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena* z późniejszymi zmianami – wejście w życie zostało odroczone przez Radę ds. MSSF bez wskazania planowanego terminu zatwierdzenia,
- Zmiany do MSR 19 *Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze* (opublikowano dnia 21 listopada 2013) –zmiany dotyczą zakresu zastosowania MSR 19 do składek od pracowników lub osób trzecich płaconych na rzecz programów określonych świadczeń. Celem zmian jest uproszczenie rozliczania składek, które są niezależne od liczby przepracowanych lat pracy – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012 – zmiany do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do Standardów (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24, oraz MSR 38) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013 – ma zmiany do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do Standardów (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13, MSR 40) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* – umożliwi podmiotom stosującym MSSF po raz pierwszy, a które obecnie ujmują odroczone salda z działalności regulowanej zgodnie z ich poprzednimi, ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości, kontynuację ujmowania tych sald po przejściu na MSSF – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE,
- KIMSF 21 *Opłaty publiczne* – to interpretacja MSR 37 rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe. MSR 27 określa kryteria rozpoznawania zobowiązani, jednym z których jest wymóg posiadania obecnego obowiązku wynikającego z przeszłych zdarzeń. Interpretacja wyjaśnia, że zdarzeniem skutkującym powstaniem zobowiązania do uiszczenia opłaty publicznej jest działalność podlegająca opłacie publicznej, określona w odpowiednich przepisach prawnych– do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Zmiany do MSSF 11 *Rachunkowość przejęć i udziałów we wspólnych operacjach*- zmiana precyzuje, że nabywcy udziałów we wspólnych operacjach powinni stosować wszystkie zasady dotyczące rachunkowości przejęć wynikające z MSSF 3 i innych MSSF, które nie stoją w sprzeczności z MSSF 11 oraz ujawniać informacje wymagane w tych standardach- do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 38 *wyjaśnienie akceptowalnych metod amortyzacji* – zmiana precyzuje, że nie jest właściwa amortyzacja oparta na przychodach generowanych przez aktywa - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.



Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd Jednostki dominującej nie zakończył jeszcze prac nad oceną wpływu wprowadzenia powyższych standardów oraz interpretacji na stosowane zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

### **2.2.5 Niepewność szacunków**

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej. Założenie to wpływa na wycenę aktywów i zobowiązań, która byłaby inna, gdyby Zarząd nie przewidywał kontynuacji działalności.

Przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki dominującej 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 ze względu na niepewność jaka towarzyszy Grupie Kapitałowej na dzień przygotowania niniejszego sprawozdania finansowego, co może z kolei przetożyć się na korektę wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnych okresach sprawozdawczych.

Ze względu na ogłoszenie upadłości przez Jednostkę dominującą oraz niektóre spółki zależne, od zobowiązań niezabezpieczonych, które powstały do dnia ogłoszenia upadłości, zostały naliczone odsetki wyłącznie do dnia postanowienia Sądu o ogłoszeniu upadłości. Oznacza to, że zobowiązania te nie są wyceniane według zamortyzowanego kosztu lecz w wartości nominalnej, określonej jako całkowita wartość zobowiązań na dzień ogłoszenia upadłości. Określenie wartości według zamortyzowanego kosztu nie jest możliwe ze względu na brak precyzyjnych przewidywań co do momentu oraz skali (redukcji czy też konwersji na akcje) spłaty tych zobowiązań. Od zobowiązań, które powstały przed upadłością układową i są zabezpieczone, odsetki są naliczane nieprzerwanie.

## **2.3 Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych**

### **2.3.1 Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

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

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

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

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

### 2.3.2 Zasady przyjęte do przeliczania danych finansowych

- przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto razem za I kwartał 2014 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. : **4,1894 PLN;**

- przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto razem za I kwartał 2013 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. : **4,1738 PLN;**

- aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31 marca 2014 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień tj. 31 marca 2014 roku, tj. : **4,1713 PLN;**

- aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31 marca 2013 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO na ten dzień tj. 29 marca 2013 roku, tj. : **4,1774 PLN;**

- aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31 grudnia 2013 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO na ten dzień tj. 31 grudnia 2013 roku, tj. : **4,1472 PLN;**

## 2.4 Wybrane dodatkowe noty objaśniające

### 2.4.1 Przychody ze sprzedaży

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2014 - 31.03.2014	I kwartał 01.01.2013 - 31.03.2013
Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	42 417	121 979
Woda	1 229	8 035
Budownictwo mieszkaniowe i przemysłowe	20 767	1 782
Drogi	-	5 776
Budownictwo energetyczne	202 308	187 399
Inne	5 074	4 517
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>271 795</b>	<b>329 488</b>

## 2.4.2 Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2014 - 31.03.2014	I kwartał 01.01.2013 - 31.03.2013
Amortyzacja	5 213	10 526
Zużycie materiałów i energii	79 315	93 667
Usługi obce	125 881	169 447
Podatki i opłaty	2 469	3 712
Świadczenia pracownicze	53 981	61 242
Pozostałe koszty rodzajowe	7 507	9 978
<b>Koszty według rodzaju</b>	<b>274 366</b>	<b>348 572</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	11 082	6 171
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (-)	2 269	(19 210)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	(379)	(583)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług</b>	<b>287 338</b>	<b>334 950</b>

## 2.4.3 Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2014 - 31.03.2014	I kwartał 01.01.2013 - 31.03.2013
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	-	1 274
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności	3 540	1 549
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	-	885
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość innych aktywów	-	909
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	2 200	3 991
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązanie	-	3 178
Otrzymane kary i odszkodowania	344	824
Dotacje otrzymane	181	381
Przychody z tytułu najmu, dzierżawy	360	1 261
Odsetki od środków na rachunku bankowym zastrzeżonym dla działalności operacyjnej	5	4
Wynik na instrumentach pochodnych dotyczących działalności operacyjnej	255	-
Odsetki od pożyczek z działalności operacyjnej	737	2 699
Inne odsetki związane z działalnością operacyjną	2 884	216
Różnice kursowe netto z działalności operacyjnej	-	4 979
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	4 330
Dyskonto dotyczące rozrachunków długoterminowych	548	58
Zysk z inwestycji w jednostki powiązane	-	-
Zysk ze sprzedaży posiadanych akcji i udziałów	-	41
Odpisane przedawnione zobowiązania	-	-
Zwrot kosztów sądowych	17	39
Usługi poręczenia	-	-
Rozwiązanie rezerwy na potencjalne zobowiązania	17 944	-
Inne przychody	689	189
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>29 704</b>	<b>26 807</b>

## 2.4.4 Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2014 - 31.03.2014	I kwartał 01.01.2013 - 31.03.2013
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	482	3 494
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	8
Odpisy z tytułu utraty wartości firmy	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	-	488
Odpisy aktualizujące wartość należności	976	4 144
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	505	199
Odpisy aktualizujące wartość pożyczek udzielonych	28 671	1 290
Utworzenie rezerw na koszty postępowania arbitrażowego	-	-
Wykorzystanie rezerwy serwisowej	-	-
Koszty utrzymania inwestycji	-	490
Zapłacone kary i odszkodowania	28	66
Przekazane darowizny	153	74
Odsetki od zobowiązań	91	3 381
Różnice kursowe netto na działalności operacyjnej	608	-
Wynik na instrumentach pochodnych dotyczących działalności operacyjnej	-	-
Dyskonto dotyczące rozrachunków długoterminowych	-	-
Strata z inwestycji w jednostki powiązane	11 841	-
Strata ze sprzedaży wierzytelności	5 783	-
Usługi poręczenia	-	4
Koszty postępowania sądowego	32	284
Koszty sprzedaży materiałów zbędnych	2	368
Koszty z tytułu "złych długów"	1 147	2 312
Inne koszty	1 201	4 135
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>51 520</b>	<b>20 737</b>

## 2.4.5 Przychody finansowe

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2014 - 31.03.2014	I kwartał 01.01.2013 - 31.03.2013
<b>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</b>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	685	803
Pożyczki i należności	-	596
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Inne odsetki	9	1 986
<b>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>694</b>	<b>3 385</b>
<i>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>		
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-
Akcje spółek notowanych	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-
<b>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	602	1 200
Pożyczki i należności	13	2 383
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	1 409	-
<b>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych</b>	<b>2 024</b>	<b>3 583</b>
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość pożyczek	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności	-	-
Odsetki od aktywów finansowych objętych odpisem aktualizującym	-	-
Inne przychody finansowe	70	30
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>2 788</b>	<b>6 998</b>

## 2.4.6 Koszty finansowe

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2014 - 31.03.2014	I kwartał 01.01.2013 - 31.03.2013
<b>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</b>		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	168	175
Kredyty w rachunku kredytowym	742	8 480
Kredyty w rachunku bieżącym	2 049	1 415
Pożyczki	-	24
Dłużne papiery wartościowe	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24	276
<b>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>2 983</b>	<b>10 370</b>
<b>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</b>		
Instrumenty pochodne handlowe	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	415	185
Akcje spółek notowanych	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	2 200
<b>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>	<b>415</b>	<b>2 385</b>
<b>Zyski (straty) (-/+)</b> z tytułu różnic kursowych:		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-
Pożyczki i należności (przypisane do działalności finansowej)	25	-
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu (np. Leasing)	-	-
<b>Zyski (straty) (-/+)</b> z tytułu różnic kursowych	<b>25</b>	<b>-</b>
Straty z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału	-	-
Odpisy aktualizujące wartość pożyczek	-	109
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji w jednostki zależne, stowarzyszone i współzależne	-	-
Inne koszty finansowe	29	186
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>3 452</b>	<b>13 050</b>

## 2.5 Segmenty operacyjne

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

Aktualnie, Grupa wyróżnia następujące segmenty operacyjne, w ramach których prowadzi lub historycznie prowadziła swoją działalność:

- **Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa** (strategiczny segment działalności),
- **Woda** (podjęto decyzję o wyjściu z tego segmentu działalności),
- **Drogi** (podjęto decyzję o wyjściu z tego segmentu działalności),
- **Budownictwo energetyczne** (strategiczny segment działalności),
- **Budownictwo mieszkaniowe i przemysłowe** (podjęto decyzję o wyjściu z tego segmentu działalności).

W ramach poszczególnych segmentów wyróżnia się następujące zakresy usług:

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

- instalacje naziemne do wydobycia ropy naftowej i gazu ziemnego
- instalacje do skraplania gazu ziemnego, magazynowania i regazyfikacji LNG
- stacje separacji i magazynowania LPG, C5+
- stacje magazynowania i odparowania LNG
- podziemne magazyny gazu
- instalacje naziemne podziemnych magazynów gazu ziemnego
- zbiorniki ropy naftowej
- systemy przesyłu gazu ziemnego i ropy naftowej, w tym: stacje redukcyjno-pomiarowe i pomiarowo-rozliczeniowe, mieszalnie, węzły rozdzielcze, tłocznie itp.
- magazyny paliw

• **Woda to:**

- instalacje technologiczne i sanitarne dla systemów wodnych i kanalizacyjnych, takie jak:
  - wodociągi, kanalizacje
  - magistrale wodociągowe i kolektory
  - ujęcia wody
  - oczyszczalnie ścieków
- obiekty hydrotechniczne, takie jak:
  - zapory wodne
  - zbiorniki retencyjne
  - wały przeciwpowodziowe
  - renowacje instalacji wodociągowych i kanalizacyjnych

• **Drogi to:**

- budowa dróg

• **Budownictwo przemysłowe i mieszkaniowe to:**

- budownictwo ogólne
- infrastruktura przemysłowa
- budowa stadionów
- budowa spalarni odpadów

• **Budownictwo energetyczne to:**

- montaż, modernizacja, remonty urządzeń oraz instalacji energetycznych i przemysłowych.

Ponadto, przychody i koszty, które nie kwalifikują się do usług rozróżnianych w ramach głównych segmentów Grupa Kapitałowa PBG ujmuje w pozycji „inne”.

Grupa Kapitałowa PBG prezentuje przychody ze sprzedaży, koszty oraz wynik (marżę brutto) w podziale na wyżej wymienione segmenty, nie prezentuje natomiast aktywów i pasywów bilansu w podziale na segmenty z działalności z uwagi na to, że część środków trwałych jest wykorzystywana do produkcji zaliczanej do różnych segmentów i brak jest możliwości przypisania zapasów materiałów do poszczególnych segmentów oraz niemożliwe jest przypisanie do segmentów zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz przychodów i kosztów pozostałej działalności operacyjnej i finansowej.

W pozycji pozostałe koszty nieprzypisane do segmentów Grupa ujmuje koszty ogólnego zarządu oraz koszty sprzedaży.

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

## SEGMENTY OPERACYJNE ZA OKRES OD 01.01. DO 31.03.2014 ROKU

Wyszczególnienie	Segmenty					Inne	Wartość skonsolidowana
	gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	woda	budownictwo przemysłowe i mieszkaniowe	drogi	budownictwo energetyczne		
<i>Wyniki finansowe segmentów operacyjnych za okres od 01.01 do 31.03.2014 roku</i>							
<b>Przychody ogółem</b>	<b>42 417</b>	<b>1 229</b>	<b>20 767</b>	-	<b>202 308</b>	<b>5 074</b>	<b>271 795</b>
Sprzedaż na zewnątrz	42 417	1 229	20 767	-	202 308	5 074	271 795
<b>Koszty ogółem</b>	<b>(43 833)</b>	<b>(1 255)</b>	<b>(22 756)</b>	-	<b>(181 104)</b>	<b>(4 872)</b>	<b>(253 820)</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>(1 416)</b>	<b>(26)</b>	<b>(1 989)</b>	-	<b>21 204</b>	<b>202</b>	<b>17 975</b>
Koszty nieprzypisane	x	x	x	x	x	x	(33 518)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	x	x	x	x	x	x	(21 816)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	x	x	x	x	x	x	<b>(37 359)</b>
Koszty finansowe	x	x	x	x	x	x	(664)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	x	x	x	x	x	x	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	x	x	x	x	x	x	<b>(38 023)</b>
Podatek dochodowy	x	x	x	x	x	x	(1 035)
<b>Zysk (strata) netto</b>	x	x	x	x	x	x	<b>(39 058)</b>



## SEGMENTY OPERACYJNE ZA OKRES OD 01.01. DO 31.03.2013 ROKU

Wyszczególnienie	Segmenty					Inne	Wartość skonsolidowana
	gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	woda	budownictwo przemysłowe i mieszkaniowe	drogi	budownictwo energetyczne		
<i>Wyniki finansowe segmentów operacyjnych za okres od 01.01 do 31.03.2013 roku</i>							
<b>Przychody ogółem</b>	<b>121 979</b>	<b>8 035</b>	<b>1 782</b>	<b>5 776</b>	<b>187 399</b>	<b>4 517</b>	<b>329 488</b>
Sprzedaż na zewnątrz	121 979	8 035	1 782	5 776	187 399	4 517	329 488
<b>Koszty ogółem</b>	<b>(110 557)</b>	<b>(5 804)</b>	<b>(1 911)</b>	<b>(4 843)</b>	<b>(170 080)</b>	<b>(2 735)</b>	<b>(295 930)</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>11 422</b>	<b>2 231</b>	<b>(129)</b>	<b>933</b>	<b>17 319</b>	<b>1 782</b>	<b>33 558</b>
Koszty nieprzypisane	x	x	x	x	x	x	(39 020)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	x	x	x	x	x	x	6 070
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>608</b>
Koszty finansowe	x	x	x	x	x	x	(6 052)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	x	x	x	x	x	x	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>(5 444)</b>
Podatek dochodowy	x	x	x	x	x	x	(4 411)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>(9 855)</b>

**2.6 Istotne dokonania lub niepowodzenia Grupy Kapitałowej PBG w I kwartale 2014 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących**

Grupa Kapitałowa PBG wypracowała w I kwartale 2014 roku 271.795 tys. PLN przychodów netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów, realizując zysk brutto ze sprzedaży na poziomie 17.975 tys. PLN.

Do najistotniejszych źródeł przychodów z podstawowej działalności Grupy w I kwartale 2014 roku należały następujące kontrakty budowlane:

- a. kontrakt pod nazwą „Budowa terminalu gazu skroplonego LNG w Świnoujściu”, podpisany pomiędzy Polskie LNG SA, a konsorcjum Saipem S.p.A., oraz Saipem SA, Techint Compagnia Tecnica Internazionale S.p.A., Snamprogetti Canada Inc., PBG SA, PBG Energia Sp. z o.o. (dawniej PBG Export Sp. z o.o.) – zrealizowane przychody w PBG SA: 22.500 tys. PLN;
- b. kontrakt pod nazwą „Kontrakt na inżyniering, dostawę i budowę Systemu Selekttywnej Redukcji Katalitycznej (SCR) dla bloków K2, K3, K4, K5, K6 i K7 w Elektrowni Połaniec”, podpisany pomiędzy Elektrownią Połaniec SA Grupa-Gdf Suez Energia Polska, a Rafako SA – zrealizowane przychody: 21.833 tys. PLN;
- c. kontrakt pod nazwą „Zaprojektowanie, wykonanie i uruchomienie instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą według technologii wapienno – gipsowej w Spółce Grupy EDF Polska (EC Gdańsk)”, podpisany pomiędzy Elektrociepłowni Wybrzeże SA Gdańsk, a Rafako SA – zrealizowane przychody: 18.248 tys. PLN;
- d. kontrakt pod nazwą „Zaprojektowanie i wykonanie instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą według technologii wapienno – gipsowej w ZEC Wrocław”, podpisany pomiędzy Elektrociepłowni Wybrzeże SA Gdańsk, a Rafako SA – zrealizowane przychody: 14.861 tys. PLN;
- e. kontrakt pod nazwą „Modernizacja i remont układu podgrzewu spalin bloków nr 8,10,11,12 w Elektrowni Bełchatów”, podpisany pomiędzy PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna SA (oddział Bełchatów), a Rafako SA – zrealizowane przychody: 14.681 tys. PLN;
- f. kontrakt pod nazwą „Zaprojektowanie i wykonanie instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą według technologii wapienno – gipsowej w Spółce Grupy EDF Polska”, podpisany pomiędzy Elektrociepłownia Kraków a Rafako SA – zrealizowane przychody: 14.224 tys. PLN;
- g. kontrakt pod nazwą „Zaprojektowanie, wykonanie i uruchomienie instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą według technologii wapienno – gipsowej w Spółce Grupy EDF Polska (EC Gdynia)”, podpisany pomiędzy Elektrociepłowni Wybrzeże SA Gdańsk, a Rafako SA – zrealizowane przychody: 13.550 tys. PLN;
- h. kontrakt pod nazwą „Modernizacja i remont Obrotowych Podgrzewaczy Powietrza wraz z instalacjami pomocniczymi kotła bloków nr 7, 8 , 9, 10, 11, 12 w PGE Elektrowni Bełchatów”, podpisany pomiędzy PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna SA (oddział Bełchatów), a Rafako SA – zrealizowane przychody: 12.003 tys. PLN;

- i. kontrakt pod nazwą „Projekt, dostawa i montaż rusztu, kotła i instalacji oczyszczania spalin dla dwóch linii ZTUO (Zakładu Termicznego Unieszkodliwiania Odpadów) Szczecin”, podpisany pomiędzy Mostostal Warszawa SA, a Rafako SA - zrealizowane przychody: 10.833 tys. PLN.

**Wykaz najważniejszych zdarzeń dotyczących istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej PBG w I kwartale 2014 roku, o których Spółka dominująca Grupy informowała w formie raportów bieżących w okresie objętym raportem.**

#### **UMOWY ZAWARTE Z INSTYTUCJAMI FINANSOWYMI**

##### **Zawarcie aneksów do umowy kredytowej z PKO BP SA**

W dniu 3 lutego 2014 roku Zarząd RAFAKO SA z siedzibą w Raciborzu zawarł z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim SA z siedzibą w Warszawie ("Bank") aneks do umowy kredytowej ("Aneks") na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Zgodnie z brzmieniem Aneksu kwota kredytu w rachunku bieżącym udzielonego na podstawie umowy kredytowej, wynosiła **240.000 tys. PLN**.

W dniu 4 marca 2014 roku Zarząd RAFAKO zawarł z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim SA z siedzibą w Warszawie ("Bank") aneks do umowy kredytowej ("Aneks") na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Zgodnie z brzmieniem Aneksu kwota kredytu w rachunku bieżącym udzielonego na podstawie umowy kredytowej, wynosiła **180.000 tys. PLN**.

Ponadto w dniu 27 marca 2014 roku Zarząd RAFAKO zawarł z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim SA z siedzibą w Warszawie ("Bank") kolejny aneks do umowy kredytowej ("Aneks") na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Zgodnie z brzmieniem Aneksu kwota kredytu w rachunku bieżącym udzielonego na podstawie umowy kredytowej, wynosiła **150.000 tys. PLN**.

Aneksy nie zmieniały znacząco treści pozostałych warunków przedstawionych w umowie kredytowej.

#### **UMOWY INWESTYCYJNE**

##### **Wypowiedzenie znaczącej umowy przez Spółkę RAFAKO SA**

W dniu 4 sierpnia 2013 roku Spółka Rafako SA zawarła ze Spółką MOSTOSTAL WARSZAWA SA zmienioną i ujednoczoną umowę konsorcjum dotyczącą Projektu Jaworzno ("Zmieniona Umowa Konsorcjum") oraz umowę dodatkową ("Umowa Dodatkowa"), która określała warunki handlowe, na jakich Rafako i Mostostal Warszawa uzgodniły nowe zasady współpracy na Projekcie Jaworzno.

Z dniem 17 stycznia 2014 roku Spółka Rafako SA wypowiedziała Umowę Dodatkową, wskutek czego Umowa Dodatkowa wygasła. Wypowiedzenie Umowy Dodatkowej przez Rafako podyktowane było nie zawarciem do dnia niniejszego raportu kontraktu na realizację Projektu Jaworzno z TAURON Wytwarzanie SA ("Zamawiający").

##### **Wydanie Polecenia Rozpoczęcia Prac na Projekcie Opole**

W dniu 31 stycznia 2014 roku, konsorcjum w składzie: Rafako, Polimex-Mostostal SA ("Polimex") oraz Mostostal Warszawa SA ("Mostostal") (łącznie "Generalny Wykonawca") otrzymało od Zamawiającego PGE

Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna SA (dawniej PGE Elektrownia Opole SA) Polecenie Rozpoczęcia Prac w ramach projektu na budowę bloków nr 5 i 6 w Elektrowni Opole.

## **INNE**

### **Umorzenie postępowania w przedmiocie ogłoszenia upadłości spółki RAFAKO SA**

W dniu 15 stycznia 2014 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach, XII Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie o umorzeniu postępowania w przedmiocie ogłoszenia upadłości Spółki z uwagi na cofnięcie wniosku o ogłoszenie upadłości przez podwykonawcę Spółki Pana Jana Rędziniaka prowadzącego działalność gospodarczą pod firmą "JANAR" Jan Rędziniak.

Podwykonawca Spółki zrzekł się prawa do zaskarżenia postanowienia Sądu po uprzednim podpisaniu w dniu 9 stycznia 2014 roku porozumienia, na mocy którego strony uzgodniły kwoty wzajemnych roszczeń oraz zasady dalszej współpracy na projektach, na których Janar jest podwykonawcą Spółki.

### **Zawezwanie do próby ugodowej przez PGNiG**

W dniu 11 lutego 2014 roku wpłynęło do jednostki dominującej Zawiadomienie o Posiedzeniu Sądu w sprawie z wniosku Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa SA w Warszawie (dalej „PGNiG”) – o zawezwanie do próby ugodowej przy udziale PBG, Chart Inc. – Process Systems Division, Thermo Design Engineering Ltd.

W datowanym na dzień 4 listopada 2013 roku Wniosku o zawezwanie do próby ugodowej (dalej „Wniosek”), PGNiG wniosło o zawezwanie Przeciwników Wniosku, do próby ugodowej przez Sądem, celem zawarcia ugody, w wyniku której Przeciwnicy Wniosku zobowiążą się do zapłaty na rzecz PGNiG kwoty 159.454 tys. PLN (słowie: sto pięćdziesiąt dziewięć milionów czterysta pięćdziesiąt cztery tys. złotych) tytułem odszkodowania za szkodę wynikającą z nienależytego wykonania umowy z dnia 27 września 2006 roku o generalną realizację inwestycji „Budowa Odazotowni Grodzisk” (dalej „Umowa”) w terminie 14 dni od dnia zawarcia ugody przez Strony.

PGNiG we Wniosku wskazało, że na wartość szkody, którą poniosło w związku z nieprawidłowym zdaniem PGNiG wykonaniem Odazotowni Grodzisk składają się utracone korzyści wynikające z przebiegu procesów przebiegających w Odazotowni oraz określona przez PGNiG jako „strata rzeczywista” wynikająca z konieczności importu gazu wysokometanowego.

Zarząd Spółki PBG SA w upadłości układowej informuje, że PGNiG zgłosił wierzytelność z tytułu wadliwego wykonania inwestycji Odazotowni Grodzisk, na wartość szkody w wysokości 106.187 tys. PLN.

PBG na zgłoszenie przedstawiło stanowisko, że PGNiG nie przysługuje wobec Spółki wierzytelność o naprawienia szkody, albowiem późniejsza realizacja inwestycji, jak i niedochowanie parametrów technicznych wynikają z okoliczności, których zaistnienie nie obciąża w żaden sposób wykonawcy inwestycji Odazotowni Grodzisk. Nie uznano wierzytelności głównej w kwocie 106.187 tys. PLN, ani odsetek z niej wynikających, ponieważ nie stanowi ona zobowiązań w księgach PBG, a nadto PGNiG nie przedłożyło wystarczających dowodów na istnienie wierzytelności. PGNiG nie wniosło sprzeciwu.

Zarząd Spółki podtrzymuje wyrażone zdanie, że realizacja kontraktu przebiegała w oparciu o parametry przekazane przez PGNiG w Specyfikacji Istotnych Warunków Zamówienia i wszelkie roszczenia PGNiG z tego tytułu są nieuzasadnione co do zasady i co do kwoty.

**Decyzja Zgromadzenia Wierzycieli spółki zależnej - PBG AVATIA o zawarciu układu**

W dniu 24 lutego 2014 roku Zgromadzenie Wierzycieli Spółki PBG AVATIA, większością głosów postanowiło zawrzeć układ. Dnia 2 kwietnia 2014 roku Sąd wydał postanowienie w przedmiocie zatwierdzenia układu. Postanowienie nie jest prawomocne.

**2.7 Czynniki i zdarzenia o charakterze nietypowym mające znaczący wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe****WPŁYW ZABEZPIECZEŃ KURSÓW WALUT NA WYNIKI OSIĄGANE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ PBG**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem skonsolidowanym Spółka oraz jej spółki zależne posiadały transakcje zabezpieczające przyszłe planowane ekspozycje walutowe 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) oraz kosztów własnych sprzedaży. Transakcje dotyczyły umów podpisanych z inwestorami i dostawcami (głównie nominowanych w EUR, USD).

Za I Q roku 2014 skonsolidowany wynik na instrumentach pochodnych związanych z ryzykiem walutowym kształtował się następująco:

<b>Wpływ na wynik instrumentów pochodnych związanych z ryzykiem walutowym</b>		
Wyszczególnienie	31.03.2014	31.03.2013
	w tys. PLN	w tys. PLN
Przychody ze sprzedaży	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	41	4 417
Przychody finansowe	-	-
<b>razem przychody</b>	<b>41</b>	<b>4 417</b>
Koszty operacyjne	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	66	87
Koszty finansowe	-	-
<b>razem koszty</b>	<b>66</b>	<b>87</b>
<b>Wpływ na wynik</b>	<b>(25)</b>	<b>4 330</b>

Na dzień 31 marca 2014 roku wartość nominalna instrumentów pochodnych związanych z ryzykiem walutowym w Grupie Kapitałowej PBG kształtowała się następująco:

<b>Wartość nominalna instrumentów pochodnych handlowych</b>		
Wyszczególnienie	31.03.2014	31.03.2013
	w tys.	w tys.
zabezpieczenie sprzedaży EUR	5 000	2 650
zabezpieczenie zakupu EUR	9 075	30 488
zabezpieczenie zakupu USD	1 485	3 000

Na dzień 31 marca 2014 roku wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła minus 378 tys. PLN i dotyczyła 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 GRUPĘ KAPITAŁOWĄ PBG**

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

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

Za I Q roku 2014 wynik na instrumentach pochodnych zabezpieczających stopę procentową ujęty w skonsolidowanym rachunku zysków i strat na dzień 31 marca 2014 roku ukształtował się na poziomie następującym:

<b>Wpływ na wynik instrumentów pochodnych związanych z ryzykiem stopy procentowej</b>		
Wyszczególnienie	31.03.2014	31.03.2013
	w tys. PLN	w tys. PLN
Przychody ze sprzedaży	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	-	-
Przychody finansowe	-	-
<b>razem przychody</b>	-	-
Koszty operacyjne	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	-	-
Koszty finansowe	260	185
<b>razem koszty</b>	<b>260</b>	<b>185</b>
<b>Wpływ na wynik</b>	<b>(260)</b>	<b>(185)</b>

Na dzień 31 marca 2014 roku wartość godziwa otwartych pozycji zabezpieczających stopę procentową wyniosła minus 3.535 tys. PLN i dotyczyła instrumentów pochodnych zabezpieczających wartość godziwą.

**2.8 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.**

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności, tj. świadczenie usług budowlano-montażowych, czynnikiem, który często determinuje przebieg prac są warunki atmosferyczne. W prezentowanym okresie niskie temperatury utrudniające wykonywanie prac ziemnych i montażowych, a w konsekwencji wpływające na poziom generowanych przychodów ze sprzedaży nie miały tak istotnego znaczenia jak w porównywalnym okresie ubiegłego roku. Wynikało to z faktu, że duża część przychodów osiągnięta została

na kontraktach w fazie takiego zaawansowania robót, gdzie znaczna część prac odbywała się w obiektach zamkniętych.

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

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

Zgodnie z Uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 czerwca 2013 roku, postanowiono pokryć stratę netto za 2012 rok w kwocie 2.322.544 tys. PLN (słownie: dwa miliardy trzysta dwadzieścia dwa miliony pięćset czterdzieści cztery tysiące złotych) zanotowaną przez Jednostkę dominującą za rok obrotowy 2012 zyskami z lat przyszłych. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PBG SA w upadłości układowej zatwierdzające wynik Spółki za rok 2013.

## **2.10 Zdarzenia po dniu 31 marca 2014 roku, mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe, nie ujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PBG i jednostkowe wyniki finansowe PBG SA w upadłości układowej**

### **ZAMKNIĘCIE SPÓŁEK ZALEŻNYCH**

<b>Data zamknięcia</b>	<b>Nazwa spółki</b>	<b>Istotne warunki</b>
<b>07.05.2014</b>	<b>Spółka:</b> PBG Bułgaria Sp. z o.o. (podmiot zależny w 100% od PBG SA w upadłości układowej)	Wykreślenie spółki PBG Bułgaria Sp. z o.o. z siedzibą w Bułgarii z Rejestru Handlowego, co stanowi potwierdzenie zakończenia działalności przez Spółkę oraz sfinalizowania procesu jej likwidacji.

**ZAWARCIE UMÓW INWESTYCYJNYCH**

Data zawarcia umowy	Strony umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki
15.04.2014	<b>Zamawiający:</b> E003B7 Sp. z o.o. (podmiot zależny w 100% od RAFAKO SA)  <b>Wykonawca:</b> Konsorcjum w składzie: Siemens Aktiengesellschaft z siedzibą w Monachium oraz Siemens Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	Zawarcie warunkowej umowy na wytworzenie, dostawę oraz montaż wyspy turbinowej na potrzeby realizowanego przez Spółkę projektu na "Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w Tauron Wytwarzanie SA – Budowa bloku energetycznego o mocy 800 - 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II" .	<p>Łączne wynagrodzenie Wykonawców za wykonanie przedmiotu Umowy wynosi: 208 350 tys. EUR.</p> <p>Umowa jest jednym z kluczowych elementów niezbędnych do zawarcia głównej umowy z Zamawiającym dotyczącej Projektu Jaworzno.</p>
<b>Więcej w: RB RFK 16/2014:</b> <a href="http://www.rafako.pl/pub/File/raporty_biezace/2014/RB_16_2014.pdf">http://www.rafako.pl/pub/File/raporty_biezace/2014/RB_16_2014.pdf</a>			
16.04.2014	<b>Zamawiający:</b> E003B7 Sp. z o.o. (podmiot zależny w 100% od RAFAKO SA)  <b>Podwykonawca:</b> Energopol – Szczecin SA z siedzibą w Szczecinie	Zawarcie warunkowej umowy na wykonanie prac budowlanych na potrzeby realizowanego przez Spółkę projektu na "Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w Tauron Wytwarzanie SA – Budowa bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II" .	<p>Wynagrodzenie Podwykonawcy za wykonanie przedmiotu Umowy wynosi: 380 000 tys. PLN.</p> <p>Umowa jest jednym z kluczowych elementów niezbędnych do zawarcia głównej umowy z Zamawiającym dotyczącej Projektu Jaworzno.</p>
<b>Więcej w: RB RFK 17/2014:</b> <a href="http://www.rafako.pl/pub/File/raporty_biezace/2014/RB%2017_2014.pdf">http://www.rafako.pl/pub/File/raporty_biezace/2014/RB%2017_2014.pdf</a>			
17.04.2014	<b>Zamawiający:</b> Tauron Wytwarzanie SA  <b>Wykonawca:</b> Konsorcjum w składzie: RAFAKO SA – lider konsorcjum, Mostostal Warszawa SA – partner konsorcjum	Zawarcie z Tauron Wytwarzanie SA ("Zamawiający") umowy na budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II – w zakresie kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPiA bloku.	<p>Wynagrodzenie Wykonawcy za wykonanie przedmiotu umowy wynosi 4.399.038.500 PLN netto i zostanie powiększone o należny podatek VAT.</p> <p>Termin na wykonanie przedmiotu Umowy wynosi 59 miesięcy od dnia podpisania Umowy.</p>
<b>Więcej w: RB RFK 21/2014:</b> <a href="http://www.rafako.pl/pub/File/raporty_biezace/2014/RB%2021_2014.pdf">http://www.rafako.pl/pub/File/raporty_biezace/2014/RB%2021_2014.pdf</a>			
06.05.2014	<b>Strony umowy:</b> PBG SA w upadłości układowej  Obrascon Huarte Lain SA (OHL)	Zawarcie Umowy Dodatkowej, na mocy której OHL przejmuje realizację oraz wszelką odpowiedzialność od PBG za zadanie pod nazwą „Budowa Stadionu piłkarskiego w regionie północno – wschodniej Polski wraz z zapleczem treningowym”, realizowane przez Konsorcjum OHL – PBG na rzecz i zlecenie Stadionu Miejskiego Sp. z o.o. w Białymstoku.	OHL wniosło zabezpieczenie należytego wykonania umowy z Zamawiającym zastępując zabezpieczenie wniesione w postaci gwarancji wystawionej przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO HESTIA SA, zdejmując ten obowiązek z PBG. Uzgodniono, że OHL (działając jako Lider Konsorcjum) odpowiedzialne będzie za 99,99% robót objętych Kontraktem. Podpisana umowa jest wynikiem realizacji strategii Spółki PBG, polegającej na koncentracji działalności operacyjnej w obszarach gazu ziemnego i ropy naftowej oraz budownictwie energetycznym.
<b>Więcej w: RB PBG 12/2014:</b> <a href="http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty_biezace/12-2014-zawarcie-z-ohl-umowy-dodatkowej-w-sprawie-realizacji-stadionu-w-bialymstoku.html">http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty_biezace/12-2014-zawarcie-z-ohl-umowy-dodatkowej-w-sprawie-realizacji-stadionu-w-bialymstoku.html</a>			



## **ODSTAPIENIE OD UMÓW INWESTYCYJNYCH**

### **Odstąpienie od umowy z dnia 19 listopada 2008 roku o realizację inwestycji pn. „Budowa PMG Wierzchowice etap 3,5 mld nm<sup>3</sup> podetap 1,2 mld nm<sup>3</sup>”**

W dniu 2 kwietnia 2014 roku wpłynęło do Spółki oświadczenie PGNiG SA o odstąpieniu od umowy z dnia 19 listopada 2008 roku o generalną realizację inwestycji pod nazwą: „Budowa części napowierzchniowej Podziemnego Magazynu Gazu (PMG) Wierzchowice, etap 3,5 mld nm<sup>3</sup>, podetap 1,2 mld nm<sup>3</sup>”. W oświadczeniu o odstąpieniu od Umowy, Zamawiający zażądał od Konsorcjum kary umownej w wysokości 133,4 mln PLN, tj. 10% wynagrodzenia brutto należnego Wykonawcy, która to kara może być należna Zamawiającemu, gdy odstąpienie od Umowy następuje z przyczyn, za jakie odpowiedzialność ponosi Wykonawca.

Konsorcjum, w tym Spółka jako jego lider, uznaje za bezskuteczne oświadczenie Inwestora o odstąpieniu od Kontraktu, a tym samym za bezskuteczne uważa kary umowne w wysokości 133,4 mln PLN naliczone przez PGNiG SA w związku z odstąpieniem od Kontraktu. Poinformowano o tym Zamawiającego w piśmie z dnia 7 kwietnia 2014 roku oraz w dniu 18 kwietnia 2014 roku odsyłając, jako niezasadną notę z tytułu naliczonych kar umownych. Zdaniem Spółki do dnia 2 kwietnia 2014 roku Inwestycja została wykonana niemal w 100%, co przyznał sam Inwestor w raporcie bieżącym oraz co wykazuje również raport ze stanu zaawansowania prac objętych Kontraktem na koniec marca br. Poza tym do dnia 2 kwietnia 2014 roku Inwestor potwierdził w toku przeprowadzonych czynności pełną sprawność instalacji magazynu PMG Wierzchowice, jak również jego zakładaną funkcjonalność. Z kolei wymagane pozwolenia na użytkowanie obiektu PMG Wierzchowice zostały uzyskane do grudnia 2013 roku, natomiast stosowne dopuszczenia poszczególnych urządzeń do eksploatacji do marca 2014 roku. Konsorcjum stoi na stanowisku, że Wykonawcy przysługuje uprawnienie do dalszej realizacji Umowy i oddania Inwestycji Zamawiającemu w stanie zgodnym z Umową.

Gdyby Spółka uznała kary umowne i ujęła je w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynik finansowy Spółki za I Q 2014 roku zmniejszyłby się o kwotę 56,5 mln PLN. Bilansowo zmniejszyłyby się należności z tytułu umów o usługi budowlane o 11,3 mln PLN oraz wzrosły zobowiązania z tego samego tytułu o kwotę 45,2 mln PLN.

Więcej w:

RB PBG 7/2014

<http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/7-2014-oswiadczenie-pgnig-o-odstapieniu-od-znaczej-umowy.html>

RB PBG 8/2014

<http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/8-2014-stanowisko-konsorcjum-odnosnie-skuteczności-oswiadczenia-pgnig-o-odstapieniu-od-znaczej-umowy.html>

**ZAWARCIE UMÓW Z INSTYTUCJAMI FINANSOWYMI**

Data zawarcia umowy	Strony umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki
16.04.2014	<p><b>Strona umowy:</b> E003B7 Sp. z o.o. (podmiot zależny w 100% od RAFAKO SA) – "SPV"</p> <p><b>Instytucje finansowe (Gwaranci):</b> Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA (PKO BP), Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA (PZU) oraz Bank Gospodarstwa Krajowego (BGK)</p> <p><b>Zamawiający:</b> Tauron Wytwarzanie SA</p>	Zawarcie umowy o udzielenie gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych na rzecz SPV w związku z projektem na "Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w Tauron Wytwarzanie SA– Budowa bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II" realizowanym przez Rafako oraz SPV.	<p>Każdy z Gwarantów zobowiązał się do wystawienia na rzecz Zamawiającego gwarancji ubezpieczeniowej zwrotu zaliczki do kwoty 48.000 tys. PLN oraz:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>PKO BP</b> – gwarancji bankowej należytego wykonania kontraktu dotyczącego Projektu Jaworzno do wysokości kwoty 126.334 tys. PLN;</li> <li>- <b>PZU</b> gwarancji ubezpieczeniowej należytego wykonania Umowy Głównej do wysokości kwoty 126.333 tys. PLN</li> <li>- <b>BGK</b> - gwarancji bankowej należytego wykonania Umowy Głównej do wysokości kwoty 126.333 tys. PLN</li> </ul> <p>zastrzeżeniem spełnienia warunków zapisanych w Umowie.</p> <p>Rafako zobowiązało się do wniesienia zabezpieczenia wykonania Umowy Głównej na rzecz Zamawiającego w gotówce w kwocie 70.000 tys. PLN, przy czym szczegółowe zasady uiszczania ww. kwoty przez Spółkę zostaną ustalone w osobnym porozumieniu zawartym m.in. przez Rafako, Zamawiającego oraz Gwarantów.</p>
<p><b>Więcej w: RB RFK 18/2014:</b> <a href="http://www.rafako.pl/pub/File/raporty_biezace/2014/RB%2018_2014.pdf">http://www.rafako.pl/pub/File/raporty_biezace/2014/RB%2018_2014.pdf</a></p>			
16.04.2014	<p><b>Strona umowy:</b> RAFAKO SA</p> <p><b>Instytucja finansowa</b> Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA (PKO BP),</p>	Zawarcie umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych i praw Spółki RAFAKO SA, na podstawie której po rejestracji w rejestrze zastawów, zostanie ustanowiony zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw Spółki do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 300 000 tys. PLN.	Umowa została zawarta w celu zabezpieczenia wierzytelności PKO BP wynikających z umowy kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 150 000 tys. PLN (sto pięćdziesiąt milionów złotych 00/100) udzielonego na podstawie Umowy kredytu w rachunku bieżącym.
<p><b>Więcej w: RB RFK 19/2014:</b> <a href="http://www.rafako.pl/pub/File/raporty_biezace/2014/RB%2019_2014.pdf">http://www.rafako.pl/pub/File/raporty_biezace/2014/RB%2019_2014.pdf</a></p>			

29.04.2014	<p><b>Strona umowy:</b> RAFAKO SA</p> <p><b>Instytucja finansowa</b> Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA (PKO BP),</p>	Zawarcie aneksu do umowy kredytowej, która otrzymuje brzmienie: "Umowa limitu kredytowego wielocelowego"	<p>Na mocy Aneksu, Bank udziela Emitentowi limitu kredytowego wielocelowego ("LKW" lub "limit") w kwocie 200 000 tys. PLN</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 75% limitu (tj. 150.000 tys. PLN), na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z wykonywanej działalności,</li> <li>- gwarancji bankowych na warunkach określonych w LKW oraz kredytu obrotowego odnawialnego na realizację wypłat z tytułu zrealizowanych gwarancji bankowych udzielonych przez Bank, do wysokości 25% limitu (tj. 50.000 tys. PLN).</li> </ul> <p>Oprocentowanie LKW ustalone zostało na podstawie stawki WIBOR 1M + marża. W umowie przewidziane są także ustalone prowizje bankowe. Spłata odsetek będzie następowała co miesiąc.</p> <p>Niniejszy Aneks przedłuża termin obowiązywania Umowy do dnia 30 kwietnia 2015 roku.</p>
<p><b>Więcej w: RB RFK 24/2014:</b>  <a href="http://www.rafako.pl/pub/File/raporty_biezace/2014/RB_24_Aneks%20nr%2012%20z%20PKO%20FINAL.pdf">http://www.rafako.pl/pub/File/raporty_biezace/2014/RB_24_Aneks%20nr%2012%20z%20PKO%20FINAL.pdf</a></p>			
08.05.2014	<p><b>Strona umowy:</b> E003B7 Sp. z o.o. (podmiot zależny w 100% od RAFAKO SA) – "SPV"</p> <p><b>Instytucja finansowa</b> Bank Gospodarstwa Krajowego</p>	Ustanowienie zastawu rejestrowego na aktywie znacznej wartości przez Spółkę zależną od RAFAKO SA dot. projektu na "Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w Tauron Wytwarzanie SA– Budowa bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II".	Spółka zależna od RAFAKO SA - E003B7 Sp. z o.o. (dalej „SPV”) otrzymała postanowienie o wpisie do rejestru zastawów, zastawu na wierzytelnościach SPV wobec Spółki z tytułu umowy podwykonawczej dotyczącej Projektu Jaworzno. Zastaw zabezpiecza wierzytelności gwarantów wobec SPV wynikające z Umowy Gwarancji i został ustanowiony na rzecz Banku Gospodarstwa Krajowego działającego jako agenta zabezpieczeń w imieniu wszystkich gwarantów.
<p><b>Więcej w: RB RFK 26/2014:</b>  <a href="http://www.rafako.pl/pub/File/raporty_biezace/2014/RB_26_zastaw%20na%20wierzytelnościach%20SPV.pdf">http://www.rafako.pl/pub/File/raporty_biezace/2014/RB_26_zastaw%20na%20wierzytelnościach%20SPV.pdf</a></p>			
12.05.2014	<p><b>Strona umowy:</b> RAFAKO SA</p> <p><b>Instytucja finansowa</b> Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA (PKO BP),</p>	Zawarcie z PKO BP umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych i praw Spółki RAFAKO SA.	<p>Zastaw zabezpiecza wierzytelności PKO BP wynikające z umowy kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 150.000 tys. PLN (sto pięćdziesiąt milionów złotych 00/100) udzielonego na podstawie Umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 7.02.2012 roku, z późniejszymi jej zmianami (w tym w szczególności wierzytelności o zapłatę kapitału, odsetek, prowizji, kosztów egzekucji).</p> <p>W dniu 12 maja 2014 roku Spółka RAFAKO SA otrzymała postanowienie o wpisie wyżej wymienionego zastawu, do rejestru zastawów.</p>
<p><b>Więcej w: RB RFK 29/2014:</b>  <a href="http://www.rafako.pl/pub/File/raporty_biezace/2014/RB_29_zastaw%20na%20zbiorze%20rzeczy%20i%20praw%20Rafako.pdf">http://www.rafako.pl/pub/File/raporty_biezace/2014/RB_29_zastaw%20na%20zbiorze%20rzeczy%20i%20praw%20Rafako.pdf</a></p>			

**INNE**

Data zdarzenia	Przedmiot zdarzenia i istotne warunki
02.04.2014	W dniu 2 kwietnia 2014 roku Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, wydał Postanowienie w przedmiocie zatwierdzenia Układu zawartego na Zgromadzeniu Wierzycieli PBG AVATIA w dniu 24 lutego 2014 roku.
<p style="text-align: center;"><b>Więcej w: RB PBG 9/2014:</b>  <a href="http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/9-2014-postanowienie-sadu-w-przedmiocie-zatwierdzenia-ukladu-zawartego-na-zgromadzeniu-wierzycieli-spolki-zaleznej-pbg-avafia.html">http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/9-2014-postanowienie-sadu-w-przedmiocie-zatwierdzenia-ukladu-zawartego-na-zgromadzeniu-wierzycieli-spolki-zaleznej-pbg-avafia.html</a></p>	
17.04.2014	<p>Spółka RAFAKO SA zawarła z Tauron Wytwarzanie SA ("Zamawiający"), spółkami Siemens sp. z o.o. oraz Siemens Aktiengesellschaft (łącznie jako "Siemens"), spółką zależną RAFAKO – E003B7 Sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu ("SPV-Rafako"), a także z Bankiem Gospodarstwa Krajowego, PKO BP SA oraz PZU SA (dalej łącznie jako "Instytucje Finansowe") porozumienie określające warunki współpracy pomiędzy stronami w ramach realizacji Kontraktu nr 2013/0929/Ri na budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II ("Kontrakt").</p> <p>Na mocy Porozumienia Zamawiający zaakceptował treść umowy podwykonawczej pomiędzy Rafako i SPV-Rafako ("Umowa Podwykonawcza SPV-Rafako") oraz wyraził zgodę na jej zawarcie, przy czym strony Porozumienia uzgodniły, że SPV-Rafako wykona swe zobowiązania wynikające z Umowy Podwykonawczej SPV-Rafako na rzecz Zamawiającego. Ponadto Zamawiający zaakceptował treść umowy podwykonawczej pomiędzy SPV-Rafako i Siemens ("Umowa Podwykonawcza Siemens") oraz wyraził zgodę na jej zawarcie.</p>
<p style="text-align: center;"><b>Więcej w: RB RFK 22/2014:</b>  <a href="http://www.rafako.pl/pub/File/raporty_biezace/2014/RB%2022_2014.pdf">http://www.rafako.pl/pub/File/raporty_biezace/2014/RB%2022_2014.pdf</a></p>	
17.04.2014	<p>Z dniem 17.04.2014 roku spełniły się warunki zawieszające z umów podwykonawczych dotyczących projektu Jaworzno, a w szczególności:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- spełniły się wszystkie warunki zawieszające zapisane w Umowie Podwykonawczej Siemens, w związku z czym weszła ona w życie;</li> <li>- spełniły się warunki zawieszające zapisane w Umowie Podwykonawczej Energopol polegające na: zawarciu głównej umowy z Zamawiającym dotyczącej Projektu Jaworzno oraz wyrażeniu zgody przez spółkę E003B7 Sp. z o.o. ("SPV-Rafako") na zabezpieczenie wykonania Umowy Podwykonawczej Energopol dostarczonego przez Energopol – Szczecin SA.</li> </ul>
<p style="text-align: center;"><b>Więcej w: RB RFK 23/2014:</b>  <a href="http://www.rafako.pl/pub/File/raporty_biezace/2014/RB%2023_2014.pdf">http://www.rafako.pl/pub/File/raporty_biezace/2014/RB%2023_2014.pdf</a></p>	
24.04.2014	<p>Złożenie rezygnacji z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki PBG SA w upadłości układowej przez Przewodniczącego – pana Jerzego Wiśniewskiego.</p> <p>W konsekwencji powyższego Rada Nadzorcza podjęta w zakresie zmian w Zarządzie następujące Uchwały:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- w przedmiocie zmiany funkcji pana Pawła Mortasa, z Prezesa Zarządu na Wiceprezesa Zarządu</li> <li>- w przedmiocie powołania w skład Zarządu pana Jerzego Wiśniewskiego i powierzenia funkcji Prezesa Zarządu.</li> </ul>
<p style="text-align: center;"><b>Więcej w: RB PBG 10/2014:</b>  <a href="http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/10-2014-zmiany-w-radzie-nadzorczej-oraz-zarzadzcie-spolki-pbg.html">http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/10-2014-zmiany-w-radzie-nadzorczej-oraz-zarzadzcie-spolki-pbg.html</a></p>	
06.05.2014	Złożenie rezygnacji z członkostwa w Zarządzie Spółki PBG SA w upadłości układowej przez Wiceprezesa - pana Tomasza Tomczaka.
<p style="text-align: center;"><b>Więcej w: RB PBG 11/2014:</b>  <a href="http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/11-2014-zlozenie-rezygnacji-z-udzialu-w-zarzadzcie-spolki.html">http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/11-2014-zlozenie-rezygnacji-z-udzialu-w-zarzadzcie-spolki.html</a></p>	

<b>06.05.2014</b>	<p>Powołanie pana Tomasza Tomczaka na Członka Zarządu Spółki RAFAKO SA.</p> <p>Dokonanie przez Radę Nadzorczą Spółki RAFAKO SA wyboru Przewodniczącego Rady w osobie Pana Jerzego Wiśniewskiego oraz Wiceprzewodniczącego Rady w osobie Pana Agenora Gawrzyża.</p>
<p><b>Więcej w: RB RFK 25/2014:</b>  <a href="http://www.rafako.pl/pub/File/raporty_biezace/2014/RB_25_powo%C5%82anie%20Cz%C5%82onka%20Zarz%C4%85du.pdf">http://www.rafako.pl/pub/File/raporty_biezace/2014/RB_25_powo%C5%82anie%20Cz%C5%82onka%20Zarz%C4%85du.pdf</a></p>	

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

Zarząd Jednostki dominującej nie podał do publicznej wiadomości prognoz wyników za 2014 rok.

**2.12 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu PBG SA w upadłości układowej na dzień przekazania niniejszego raportu**

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Łączna wartość nominalna (PLN)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Jerzy Wiśniewski	3.881.224 akcji, w tym: 3.735.054 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A	3 881 224	27,15%	42,23%

**Zmiany w strukturze własności pakietów akcji emitenta w okresie I kwartału 2014 roku**

W okresie I kwartału 2014 roku nie zaszły zmiany w strukturze własności pakietów akcji emitenta posiadanych przez Akcjonariuszy mających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

**Zmiany w strukturze własności pakietów akcji emitenta po dniu 31 marca 2014 roku**

Po dniu 31 marca 2014 roku nie zaszły zmiany w strukturze własności pakietów akcji emitenta posiadanych przez Akcjonariuszy mających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

**2.13 Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące PBG SA w upadłości układowej**

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące PBG SA w upadłości układowej w okresie od przekazania poprzedniego raportu za I półrocze 2013 roku, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę dominującą informacjami na dzień: **15 maja 2014 roku.**

Wyszczególnienie	Ilość akcji	
	Stan na dzień przekazania poprzedniego raportu – za 2013 rok: <b>21 marca 2014 roku</b>	Stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2014 roku: <b>15 maja 2014 roku</b>
<b>Osoby zarządzające:</b>		
Jerzy Wiśniewski *	-	3 881 224
Paweł Mortas	-	-
Tomasz Tomczak **	3 250	3 250
Mariusz Łożyński	3 553	3 553
Kinga Banaszak – Filipiak	-	-
Bożena Ciosk	208	208
<b>Osoby nadzorujące:</b>		
Jerzy Wiśniewski *	3 881 224	-
Maciej Bednarkiewicz	-	-
Małgorzata Wiśniewska	3 279	3 279
Przemysław Szkudlarczyk	2 390	2 390
Dariusz Sarnowski	-	-
Stefan Gradowski	-	-
Norbert Słowik	-	-

\* Prezes Zarządu Spółki PBG SA w upadłości układowej od dn. 24 kwietnia 2014 roku i jednocześnie Przewodniczący Rady Nadzorczej PBG SA w upadłości układowej do dn. 24 kwietnia 2014 roku

\*\* Wiceprezes Zarządu Spółki PBG SA w upadłości układowej do dn. 6 maja 2014 roku

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

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

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

## **POSTĘPOWANIA SĄDOWE I SPORNE**

Na dzień 31 marca 2014 roku Spółki Grupy Kapitałowej PBG były stroną w następujących istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej:

### **Kluczowe sprawy sporne oraz postępowania sądowe z powództwa Grupy:**

#### **1. PBG SA w upadłości układowej przeciwko Skarbowi Państwa – Generalnemu Dyrektorowi Dróg Krajowych i Autostrad (dalej GDDKiA), sygn. akt IC 1022/12**

Sprawa dotyczy sądowej zmiany umowy nr 2811/30/2010 (dotyczącej budowy autostrady A4). Strona wnosi o podwyższenie wynagrodzenia netto należnego Konsorcjum o kwotę 270.100 tys. PLN z tytułu drastycznego wzrostu cen materiałów budowlanych i usług (ceny: stali, kruszywa, betonu, asfaltu oraz paliwa w tym koszty transportu). Kluczowym i zarazem najistotniejszym elementem postępowania dowodowego będzie opinia biegłych z zakresu ekonomii budownictwa drogowego. Sąd rozstrzygnie wnioski dowodowe w tym kluczowy wniosek o dopuszczenie dowodu z opinii biegłego na podstawie, którego można ustalić, czy poniesiona strata po stronie Konsorcjum była rażąca i Konsorcjum ma prawo domagać się wspomnianego wynagrodzenia. W dniach 14 i 15 kwietnia 2014 roku odbyły się rozprawy, na których przesłuchano świadków. W dniu 8 kwietnia 2014 roku pełnomocnik pozwanego wystosował pismo, doręczone 23 kwietnia 2014 roku, w którym to sprecyzował zarzuty dotyczące dokumentów złożonych w postaci skanów na płycie CD. W tymże piśmie odniósł się też do okoliczności faktycznych, związanych z przebiegiem realizacji kontraktu. W dniu 30 kwietnia pełnomocnik Syndyka Masy Upadłości APRIVIA SA w upadłości likwidacyjnej w Wysogotowie odniósł się do postanowienia wydanego przez Sąd na rozprawie w dniu 15 kwietnia 2014 roku, w przedmiocie dopuszczenia dowodu z wyroku Sądu Najwyższego Irlandii z dnia 8 kwietnia 2014 r., a który to wniosek zgłoszony został przez pozwanego.

W piśmie z dnia 6 maja 2014 roku pozwany zawarł uwagi do pisma Interwenienta Ubocznego z 14 kwietnia 2014 roku - Banku Polska Kasa Opieki SA w Warszawie.

W dniu 14 maja 2014 roku nadane zostało pismo pełnomocnika Spółki, odpowiadające na zarzuty zawarte w piśmie pozwanego z dnia 8 kwietnia 2014 roku.

#### **2. PBG SA w upadłości układowej przeciwko Control Process SA w sprawie o zapłatę wraz z wnioskiem o zwolnienie od kosztów oraz zabezpieczenie roszczenia**

Spółka dochodzi od Control Process SA roszczeń wynikających z kilku tytułów w ramach realizacji inwestycji "Projekt LMG - Ośrodek Centralny, Strefy Przyodwiertowe, Rurociągi i inne", w tym m.in. z tytułu niezapłaconych przez Pozwanego faktur VAT z umowy najmu kontenerów wraz z pozostałą infrastrukturą, umowy o świadczenie usług dostępu do sieci teleinformatycznej, umowy najmu placu na terenie zaplecza budowy, refaktur za wykonanie analiz środowiskowych, refaktur za wykonanie pomiarów parametrów gwarantowanych, refaktur za wykonanie testów fabrycznych, refaktur z tytułu kosztów ratownictwa medycznego oraz refaktur za usługi geodezyjne. W pozwie Powód zawarł także wniosek o zwolnienie od kosztów w całości oraz zabezpieczenie roszczeń. Postanowieniem z dnia 16 września 2013 roku Sąd Okręgowy oddalił wniosek o zwolnienie od kosztów. W dniu 26 września 2013 roku pełnomocnik Spółki wniósł do Sądu Apelacyjnego zażalenie na oddalenie wniosku o zwolnienie od kosztów. Postanowieniem z dnia 30 października 2013 roku Sąd Apelacyjny oddalił przedmiotowe zażalenie. Nakazem zapłaty

wydanym dnia 10 stycznia 2014 roku Sąd Okręgowy w Poznaniu nakazał Pozwanemu, aby zapłacił Powodowi kwotę 996 tys. PLN wraz z odsetkami i kosztami procesu w terminie 14 dni lub złożył sprzeciw. Na skutek wniosku pełnomocnika Spółki, Sąd Okręgowy postanowieniem z dnia 28 stycznia 2014 roku sprostowała oczywista omyłkę pisarską dotyczącą terminu zapłaty odsetek od jednej z dochodzonych wierzytelności.

W dniu 04 kwietnia 2014 roku Sąd Okręgowy doręczył pełnomocnikowi Spółki (i) Postanowienie w przedmiocie oddalenia wniosku o udzielenie zabezpieczenia z uwagi na brak interesu prawnego w udzieleniu zabezpieczenia, (ii) wezwanie do złożenia oświadczenia w przedmiocie wyrażenia zgody na przeprowadzenie mediacji, a także (iii) odpis sprzeciwu Pozwanego od nakazu zapłaty, w którym Pozwany wniósł o oddalenie powództwa w całości, zasądzenie od Spółki na rzecz Pozwanego kosztów postępowania, w tym kosztów zastępstwa prawnego, dopuszczenie i przeprowadzenie wskazanych w piśmie dowodów oraz rozpoznanie sprawy pod nieobecność Pozwanego. Zgodnie z przekazaną informacją PBG nie wyraziło zgody na przeprowadzenie mediacji. Następnie pismem z dnia 18 kwietnia 2014 roku pełnomocnik Spółki wniósł odpowiedź na sprzeciw od nakazu zapłaty, w którym ustosunkował się w całości do argumentacji podniesionej przez Pozwanego w sprzeciwie od nakazu zapłaty. Sąd Okręgowy wyznaczył posiedzenie na dzień 17 czerwca 2014 roku.

### **3. PBG SA w upadłości układowej przeciwko Marian Siska w sprawie o zapłatę**

Pozew o zapłatę kwoty 1.200 tys. PLN z tytułu sprzedaży akcji w Gas Oil Engineering As. Sprawa prowadzona według prawa słowackiego przez adwokata Ireneusza Piotra Giebela. Nakazem zapłaty Sąd Okręgowy w Popradzie nakazał Pozwanemu zapłatę kwoty zgodnie z żądaniem pozwu. Pismem z dnia 18 lutego 2014 roku Marian Siska złożył odwołanie od przedmiotowego nakazu. Pełnomocnik Spółki przygotowuje odpowiedź na odwołanie.

### **4. PBG SA w upadłości układowej przeciwko Miejskim Wodociągom i Kanalizacji w Bydgoszczy Sp. z o.o. (dalej „MWiK”), sygn. akt postępowania: VIII KC 282/12/K**

Postępowanie przed Sądem Okręgowym w Bydgoszczy z powództwa Spółki przeciwko Miejskim Wodociągom i Kanalizacji w Bydgoszczy sp. z o.o. (dalej „MWiK”) o ustalenie, że:

- a) oświadczenie woli MWiK z dnia 05 czerwca 2012 roku o odstąpieniu od kontraktu nr 2004PL16CPE003-12/3 „Odprowadzenie ścieków deszczowych z obszarów stref ochronnych ujęć wód „Las Gdański” i „Czyżkówko” oraz rozbudowa sieci kanalizacji deszczowej w Bydgoszczy. Część 3”, zawartego w dniu 3 kwietnia 2008 r. (dalej „Umowa”) z PBG oraz spółką Hydrobudowa Polska SA (obecnie w upadłości likwidacyjnej) jako współkonsorcjantem, jest bezskuteczne;
- b) MWiK nie przysługuje roszczenie o zapłatę z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania przez Spółkę i spółkę Hydrobudowa Polska Umowy;
- c) MWiK nie przysługuje roszczenie o zapłatę kary umownej z tytułu odstąpienia od Umowy, z przyczyn leżących po stronie Spółki oraz Hydrobudowy Polska

wraz z wnioskiem o zabezpieczenie wyżej wskazanych roszczeń poprzez zakazanie MWiK skorzystania z gwarancji zwrotu zaliczki nr GZo/329/08-081 z dnia 27 maja 2008 roku udzielonej przez Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA w Warszawie (dalej „PZU”), w szczególności poprzez żądanie wypłaty środków z tej gwarancji do czasu prawomocnego zakończenia postępowania o ustalenie; a w przypadku wypłaty MWiK przez PZU środków z gwarancji, o której mowa wyżej, również poprzez nakazanie MWiK natychmiastowego



zwrotu wypłaconych środków Gwarantowi. Na 08 października 2013 roku wyznaczono pierwszą rozprawę w sprawie.

Wartość przedmiotu sporu: 30.849 tys. PLN.

Jednocześnie Sąd oddalił wniosek o zabezpieczenie w pozostałym zakresie. Zażalenie na przedmiotowe postanowienie złożył MWiK, jednakże w dniu 26 marca 2013 roku Sąd oddalił zażalenie MWiK na postanowienie o udzieleniu zabezpieczenia i tym samym postanowienie to stało się prawomocne. Niezależnie od powyższego, Spółka w dniu 26 kwietnia 2013 roku złożyła wniosek o zmianę (rozszerzenie) sposobu zabezpieczenia poprzez zajęcie wierzytelności z rachunków bankowych MWiK do kwoty równowartości 3.758 tys. EUR. Sąd Okręgowy w Bydgoszczy, postanowieniem z dnia 27 czerwca 2013 roku oddalił wniosek Powoda o zmianę zabezpieczenia, na które to postanowienie Spółka złożyła zażalenie w dniu 17 lipca 2013 roku. Sąd Apelacyjny oddalił zażalenie Spółki postanowieniem z dnia 25 października 2013 roku. Jednocześnie w związku z przekazaniem akt do sądu odwoławczego, zniesiono termin rozprawy wyznaczonej na dzień 2 października 2013 roku. Nowy termin nie został jak dotychczas wyznaczony, albowiem akta nie zostały jeszcze zwrótnie przekazane do Sądu Okręgowego w Bydgoszczy. W dniu 23 stycznia 2014 roku MWiK wniósł o uchylenie postanowienia o zabezpieczeniu; pismem z dnia 23 marca 2014 roku Spółka wniosła o oddalenie wniosku MWiK; w dniu 03 kwietnia 2014 roku odbyła się rozprawa w przedmiocie rozpoznania wniosku MWiK. W dniu 14 kwietnia 2014 roku Sąd oddalił wniosek MWiK o uchylenie postanowienia o zabezpieczeniu, utrzymując dotychczas udzielone zabezpieczenie w mocy;

**5. PBG SA w upadłości układowej przeciwko Syndykowi Masy Upadłości Maxer SA w upadłości – IX GNC 1254/13/7**

W dniu 02 września 2013 roku Spółka wniosła do Sądu Okręgowego w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy wniosek przeciwko Syndykowi Masy Upadłości Maxer SA w upadłości o zapłatę i o zwolnienie w całości od kosztów sądowych. Wartość przedmiotu sporu: 820 tys. PLN.

W dniu 25 września 2013 roku Sąd oddalił wniosek o zwolnienie od kosztów sądowych. W dniu 07 października 2013 roku złożono zażalenie na to postanowienie. Sąd Apelacyjny w Poznaniu oddalił apelację, a Spółka uiściła wymaganą opłatę sądową. W dniu 05 marca 2014 roku Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym zasądzając zgodnie z pozwem; w dniu 25 marca 2014 roku pozwany wniósł sprzeciw od nakazu zapłaty. W dniu 11 kwietnia 2014 roku Spółka złożyła odpowiedź na sprzeciw pozwanego; rozprawa została wyznaczona na dzień 03 czerwca 2014 roku.

**6. PBG SA w upadłości układowej przeciwko Krolpol Sp. z o.o.**

Sprawa dotyczy zwrotu kwoty zaliczki za niewykonanie przez Krolpol Sp. z o.o. prac oraz zwrotu tymczasowo poniesionych kosztów zakupu rozdysponowanych przez Krolpol Sp. z o.o. materiałów oraz usług prefabrykacji, celem umożliwienia mu wykonania prac, za które Krolpol Sp. z o.o. otrzymał już płatność, a które miały być następnie refakturowane na Krolpol Sp. z o.o. Wartość przedmiotu sporu: 100 tys. PLN oraz odsetki do dnia zapłaty. Pozew został złożony do Sądu w dniu 21 marca 2014 roku, nie wyznaczono jeszcze terminu rozprawy.

**7. PBG SA w upadłości układowej przeciwko Gazomontaż SA**

Sprawa dotyczy zwrotu kwoty zapłaconej przez Spółkę do Gazomontażu SA za wykonanie prac, której Gazomontaż SA nie uregulował ze swoim podwykonawcą KWG, a którą inwestor - PGNiG na podstawie

art. 14 ust.18-21 Umowy na generalną realizację inwestycji Projekt LMG, uścił na rzecz KWG, z kwoty wynagrodzenia należnego Spółce PBG. Sąd wydał nakaz zapłaty, Gazomontaż SA złożył sprzeciw, kolejna rozprawa przewidziana na dzień 25 lutego 2014 roku. 11 marca 2014 roku Sąd wydał wyrok zasądający roszczenie Spółki od Gazomontaż (wraz z kosztami postępowania i odsetkami).

Wartość przedmiotu sporu: 851 tys. PLN oraz odsetki ustawowe do dnia zapłaty. W dniu 17 marca 2014r Gazomontaż SA złożył wniosek o uzasadnienie wyroku. W tym samym dniu PBG złożyło wniosek o udzielenie zabezpieczenia. W dniu 18 marca 2014 roku Gazomontaż ogłosił upadłość układową, w związku z czym szanse na odzyskanie środków są niewielkie albowiem wierzytelność musi być zgłoszona do listy wierzytelności. Spółka wystąpiła o zajęcie komornicze (konta bankowe) - na razie bezskutecznie.

#### **8. RAFAKO SA przeciwko ING Bank Śląski SA**

W dniu 3 listopada 2009 roku spółka RAFAKO SA wniosła do Sądu Okręgowego w Warszawie, XX Wydziału Gospodarczego pozew o zapłatę przeciwko ING Bankowi Śląskiemu SA (dalej ING) RAFAKO SA, w którym żąda zwrotu bezpodstawnie wyegzekwowanej, przez ING Bank Śląski SA, z jej rachunków kwoty 9 mln PLN. Sąd I Instancji w dniu 29 listopada 2010 roku wydał wyrok, którym zasądził od ING Banku Śląskiego SA na rzecz RAFAKO SA kwotę 8 996 566,00 PLN wraz z odsetkami ustawowymi oraz kosztami postępowania. Od wyroku Sądu I instancji pełnomocnik ING Banku Śląskiego SA złożył apelację. W dniu 12 października 2011 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie po przeprowadzeniu rozprawy nie uznał zarzutów podniesionych w apelacji przez ING Bank Śląski SA za uzasadnione, ale z urzędu stwierdził, iż Sąd I instancji nie rozpoznał istoty sporu, uchylił wyrok i przekazał sprawę Sądowi I instancji do ponownego rozpoznania. Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 1 kwietnia 2014 roku wydał wyrok, w którym zasądził od ING na rzecz RAFAKO kwotę 3 647 tys. PLN wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 3 listopada 2009 roku do dnia zapłaty.

W pozostałej części sąd oddalił powództwo. Spółka oczekuje na uzasadnienie wyroku i po jego analizie podejmie decyzję co do dalszych kroków w sprawie.

#### **9. RAFAKO SA przeciwko ZUS Oddział w Rybniku**

Po przeprowadzonej przez ZUS Oddział w Rybniku kontroli, doręczona została Spółce RAFAKO SA w dniu 17 listopada 2011 roku decyzja w przedmiocie przypisu składek na ubezpieczenie społeczne, Fundusz Pracy oraz Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych. ZUS zakwestionował dokonywane przez RAFAKO SA wypłaty ze środków Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych okolicznościowych kuponów podarunkowych. Z decyzji wynika zatem obowiązek zapłaty na rzecz ZUS kwoty w wysokości 2 370 tys. PLN (bez odsetek). RAFAKO SA, nie zgadzając się z ustaleniami zawartymi w treści decyzji, zdecydowało o wniesieniu od niej odwołania do Sądu Okręgowego w Gliwicach IX Wydziału Pracy i Ubezpieczeń Społecznych. Sąd uznał argumentację Spółki i wydał korzystne dla niej wyroki, od których ZUS złożył apelacje. Rozprawy apelacyjne zaplanowane są na maj i czerwiec 2014 roku. W pierwszej z nich zapadło korzystne rozstrzygnięcie dla RAFAKO SA, tzn. apelacja ZUS została oddalona. Spółka liczy na analogiczne wyroki w kolejnych rozprawach w tym sporze. W związku z uzyskaniem korzystnego dla jednostki dominującej wyroku sądowego, RAFAKO SA dokonało w 2012 roku rozwiązania utworzonej na ten cel rezerwy w kwocie 2 370 tys. PLN, a także rezerwy na odsetki z tego tytułu w kwocie 952 tys. PLN.

#### **10. RAFAKO SA przeciwko firmie Donieckoblenergo z siedzibą na Ukrainie**

Istotnym postępowaniem prowadzonym przez Spółkę RAFAKO SA jest postępowanie sądowe o odszkodowanie od firmy Donieckoblenergo z siedzibą na Ukrainie o wartości 11 500 tys. USD (38 151 tys. PLN) z powodu ostatecznego zaniechania realizacji budowy kotła przez klienta. W 2009 roku sąd pierwszej i drugiej instancji wydał korzystny dla Spółki wyrok, jednakże Wyższy Sąd Gospodarczy, po rozpatrzeniu skargi kasacyjnej strony pozwanej, uchylił te wyroki i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. W dniu 6 sierpnia 2010 roku Spółka RAFAKO SA otrzymała wyrok Izby Sądowej do spraw gospodarczych Sądu Najwyższego Ukrainy, na mocy którego pozytywnie została rozpatrzona skarga kasacyjna złożona przez Spółkę w dniu 2 marca 2010 roku i postanowiono utrzymać w mocy wyrok Donieckiego Apelacyjnego Sądu Gospodarczego z dnia 23 grudnia 2008 roku, w którym to orzeczeniu została zasądzona na rzecz RAFAKO SA tytułem odszkodowania, odsetek za zwłokę, kosztów sądowych i kosztów zastępstwa procesowego łącznie kwota 56,7 miliona hrywien, co w przeliczeniu stanowiło w dniu wniesienia powództwa kwotę około 11 500 tys. USD. Ze względu na niepewność skuteczności windykacji zasądzonej wierzytelności, Spółka nie ujęła powyższej kwoty w przychodach. Pełnomocnik RAFAKO SA poinformował, że w lipcu 2012 roku Sąd Gospodarczy okręgu Donieckiego wznowił rozpatrywanie sprawy ze względu na żądanie Donieckoblenergo uznania umowy z dnia 16 maja 1994 roku za nieważną. Zdaniem pełnomocnika nie ma żadnych nowych argumentów i dowodów dla uznania takiego żądania. Kolejna rozprawa przewidziana była na 10 kwietnia 2014 roku, jednakże w związku z sytuacją na Ukrainie nie doszła do skutku.

#### **Kluczowe sprawy sporne toczące się przeciwko Grupie:**

##### **1. Spory dotyczące budowy Stadionu Narodowego w Warszawie.**

Spółka była członkiem konsorcjum („Konsorcjum”), które wygrało przetarg na generalnego wykonawcę w związku z budową Stadionu Narodowego w Warszawie. Umowa pomiędzy Konsorcjum a Narodowym Centrum Sportu sp. z o.o. („NCS”) została zawarta dnia 4 maja 2009 r. („Umowa”). Konsorcjum dostarczyło NCS gwarancję ubezpieczeniową na kwotę 152.479 tys. PLN, zabezpieczającą roszczenia NCS, jako zamawiającego, z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy, wystawioną przez Zurich Insurance plc. Niederlassung für Deutschland („Gwarant” lub „Zurich”).

W dniu 1 czerwca 2012 roku, NCS wezwało Konsorcjum do zapłaty kwoty 308.832 tys. PLN tytułem kar umownych za przekroczenie terminu zakończenia budowy Stadionu Narodowego. Następnie, dnia 5 lipca 2012 roku NCS złożyło do Gwaranta żądanie wypłaty gwarancji ubezpieczeniowej na kwotę 152.479 tys. PLN. W ocenie Konsorcjum (w tym Spółka) żądanie zapłaty kar umownych za przekroczenie terminu zakończenia budowy jest bezzasadne, ponieważ opóźnienie w tym zakresie nastąpiło z przyczyn, za które Konsorcjum nie ponosi odpowiedzialności.

W związku z powyższym, dnia 1 marca 2013 roku Konsorcjum (w tym Spółka) skierowało do Sądu Okręgowego w Warszawie przeciwko NCS oraz Skarbowi Państwa – Ministrowi Sportu i Turystyki pozew (i) o ustalenie, że pozwanym nie przysługuje roszczenie o zapłatę kar umownych za przekroczenie terminu zakończenia budowy Stadionu Narodowego oraz (ii) o zobowiązanie pozwanych do zaniechania bezprawnego skorzystania z gwarancji wystawionej przez Zurich. Dodatkowo Konsorcjum wniosło o zabezpieczenie wskazanych powyżej roszczeń poprzez zakazanie pozwanym do czasu prawomocnego zakończenia niniejszego postępowania pobierania wypłat z gwarancji wystawionej przez NCS.

Postanowieniem z dnia 22 marca 2013 roku Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił wniosek o zabezpieczenie. Dnia 9 kwietnia 2013 roku Konsorcjum złożyło zażalenie na powyższe postanowienie do Sądu Apelacyjnego w Warszawie, który odrzucił apelację. Decyzją z 25 września 2013 roku Sąd Rejonowy w Warszawie zawiesił postępowanie z urzędu ze względu na ogłoszenie upadłości dwóch powodów, t.j. Alpine Bau Deutschland AG i Alpine Bau GmbH. Zgodnie z oświadczeniem z 4 grudnia 2013 r. zarządcy Alpine Bau Deutschland AG wraz z zarządcą Alpine Bau GmbH wstąpili do procesu i złożyli wniosek o wznowienie postępowania. Sąd Okręgowy postanowieniem z dn. 4 lutego 2014 r. podjął zawieszony postępowanie. Do tej pory odbyły się dwa posiedzenia niejawnie w sprawie (w dn. 10 marca oraz 17 kwietnia 2014 r.); na lipiec 2014 r. wyznaczono 5 terminów posiedzeń jawnych (7, 8, 14, 15 oraz 16 lipca 2014 r.).

Niezależnie od powyższego, należy podkreślić podczas obowiązywania Umowy, Konsorcjum wykonało znaczną liczbą prac dodatkowych zleconych przez NCS, za które nie otrzymało zapłaty. Konsorcjum (włącznie z PBG) w tej chwili domaga się zapłaty za wykonane prace dodatkowe. Dodatkowo, w związku z nie wykonaniem lub nienależytym wykonaniem Umowy przez NCS, Konsorcjum poniosło straty. Wobec tego Konsorcjum planuje w najbliższej przyszłości wnieść jeden albo kilka pozwów, w zależności od potrzeby, przeciwko NCS i Skarbowi Państwa w związku z powyższymi roszczeniami. Nie określono jeszcze dokładnej wartości sporu. Konsorcjum planuje wniesienie pozwu na początku 2014 r.

W międzyczasie, w dniu 18 czerwca 2013 roku, PBG i Hydrobudowa Polska SA w upadłości likwidacyjnej (inny członek Konsorcjum) wniosły wniosek o zawezwanie do próby ugodowej w Sądzie Rejonowym w Warszawie przeciwko Skarbowi Państwa – Ministrowi Sportu i Turystyki na kwotę 162.984 tys. PLN o zapłatę za wyżej wymienione prace dodatkowe i odszkodowania. Dnia 10 października 2013 roku odbyło się posiedzenie sądu w tym przedmiocie, jednakże stronom nie udało się dojść do porozumienia (sprawa o sygn. VIII GCo 552/13).

W dniu 22 kwietnia 2013 roku NCS złożył roszczenie o wypłatę przez Zurich kwoty z ubezpieczenia z tytułu należycie wykonania (sygn. akt XX GC 211/13). W dniu 16 grudnia 2013 roku Spółka złożyła interwencję uboczną po stronie pozwanego. W dniu 18 grudnia 2013 roku interwencja po stronie pozwanego została również złożona przez syndyka Hydrobudowy. Do dnia dzisiejszego nie został wyznaczony termin posiedzenia w sprawie. Wartość przedmiotu sporu to 152.479 tys. PLN.

Nie jest znany wynik sprawy

W dniu 20 września 2013 roku spółka Imtech Polska Sp. z o.o. (jeden z głównych podwykonawców Konsorcjum Budowy Narodowego Stadionu w Warszawie) złożył pozew o zapłatę 115.037 tys. PLN przez PBG SA, Alpine Construction Polska sp. z o.o., NCS i Skarb Państwa - Minister Sportu i Turystyki. Spółka Imtech żąda zapłaty za prace wykonane podczas budowy Stadionu Narodowego w Warszawie oraz zapłaty za szkody z tytułu przekroczonego terminu tych prac. W dniu 12 grudnia 2013 roku Spółka PBG SA otrzymała pozew, natomiast w dniu 28 marca 2014 roku została złożona odpowiedź na pozew. Sprawa w toku.

## **2. SAN-BUD Sp. z o.o. przeciwko PBG SA w upadłości układowej, sygn. akt IX GC 206/13/**

Sprawa o zapłatę 1.572 tys. PLN przed Sądem Okręgowym X Wydział Gospodarczy we Wrocławiu – data pozwu: 28 marca 2013 roku. Dnia 27 czerwca 2013 roku została sporządzona odpowiedź na pozew. W dniu 6 września 2013 roku odbyła się rozprawa, termin kolejnej rozprawy Sąd wyznaczy z urzędu.

**3. Dimark Sp. z o.o. przeciwko PBG SA w upadłości układowej, sygn. akt IX GC 533/13/4**

Sprawa o zapłatę 100 tys. PLN przed Sądem Okręgowym w Poznaniu – data pozwu: 13 czerwca 2013 roku  
W dniu 30 października 2013 roku - Sąd Okręgowy wydał wyrok oddalający powództwo Dimark Sp. z o.o. w całości i zasądający na rzecz Spółki zwrot kosztów postępowania. Od wyroku tego apelację wniósł Dimark, Spółka wniósł odpowiedź na apelację w ustawowym terminie, tj. do 7 marca 2014 roku. W niniejszej sprawie Dimark Sp. z o.o. dochodzi od PBG należności z tytułu bezpodstawnego wzbogacenia. Powód, działając jako członek konsorcjum generalnego wykonawcy zawarł z podmiotem trzecim umowę cesji, mocą której przeniósł wraz ze współkonsorcjantami wierzytelność z tytułu zapłaty wynagrodzenia przez Inwestora na rzecz banku, na zabezpieczenie umowy kredytu, której stroną jest m.in. Spółka. Bank, otrzymując należność z tytułu scedowanej wierzytelności, zaksięgował ją m.in. na poczet zobowiązań Pozwanego. W ocenie Dimark Sp. z o.o. spłata należności z tytułu umowy kredytu skutkuje bezpodstawnym wzbogaceniem po stronie Spółki. Obecnie nie jest znany wynik sprawy.

**4. Gmina Zabrze, ZPWIK przeciwko PBG SA w upadłości układowej, Hydrobudowa Polska SA w upadłości likwidacyjnej, sygn. akt X GCo 543/13/7**

W dniu 21 października 2013 roku Wnioskodawca złożył w Sądzie Rejonowym Poznań-Stare Miasto w Poznaniu, X Wydział Gospodarczy zawezwanie do próby ugodowej przeciwko PBG SA w upadłości układowej oraz Hydrobudowa Polska SA w upadłości likwidacyjnej celem dochodzenia wierzytelności kwoty 810 tys. EUR z tytułu kar umownych w ramach kontraktu "Poprawa gospodarki wodno - ściekowej na terenie Gminy Zabrze - dzielnice Grzybowice, Rokitnica. Zadanie 1". Z uwagi na fakt, że Wnioskodawca nie złożył żadnej propozycji ugodowej, posiedzenie w dniu 25 lutego 2014 roku zakończyło się brakiem ugody. Na dzień dzisiejszy Gmina Zabrze nie podjęła żadnych czynności procesowych w związku z tym nie jest możliwa ostateczna ocena realności i wysokości roszczeń.

**5. Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes SA w Warszawie przeciwko PBG SA w upadłości układowej, sygn. akt XVI GNc 1157/13**

Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes w dniu 9 października 2013 roku wniósł roszczenie wobec Spółki z tytułu nakazu zapłaty na kwotę 5.075 tys. PLN na podstawie weksla.

Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes udzielił Hydrobudowie Polskiej SA generalnego ubezpieczenia z tytułu różnych kontraktów budowlanych. W celu zabezpieczenia możliwych roszczeń regresowych wobec TU Euler Hermes, Hydrobudowa wydała weksel in blanco, poręczony przez Spółkę. W związku z upadłością Hydrobudowy Polskiej syndyk masy upadłości wycofał Hydrobudowę Polską SA z kontraktu - inwestor Miasto Poznań. Miasto Poznań zażądało zaspokojenia roszczeń od TU Euler Hermes (jako ubezpieczyciela). TU Euler Hermes zaspokoił roszczenie Miasta Poznań, następnie wypłacił weksel i wniósł pozew o zapłatę w stosunku do Spółki (jako poręczyciela weksla). Dnia 15 listopada 2013 roku Sąd Rejonowy w Warszawie wydał nakaz zapłaty wobec Spółki kwoty 5.075 tys. PLN (razem z odsetkami). Następnie 12 grudnia 2013 roku Spółka zgłosiła sprzeciw wobec nakazu zapłaty w związku ze stanowiskiem, iż weksel był nieważny i niepoprawnie (wadliwie) wystawiony z uwagi na fakt, iż wycofanie się Hydrobudowy Polskiej SA z kontraktu spowodowało, iż Hydrobudowa Polska nie była już stroną kontraktu. Zarzuty Spółki nie zostały jeszcze rozpatrzone przez Sąd. Wraz z zarzutami złożono wniosek o wstrzymanie wykonalności nakazu zapłaty. Sąd Okręgowy oddalił wniosek o wstrzymanie wykonalności nakazu zapłaty postanowieniem z dnia 13 lutego

2014 roku. W dniu 5 marca 2014 roku złożono zażalenie na to postanowienie, Sąd Apelacyjny wyznaczył posiedzenie niejawne na dzień 16 maja w celu rozpatrzenia zażalenia.

**WEZWANIE DO PRÓBY UGODOWEJ**

W dniu 3 kwietnia 2014 roku do RAFAKO SA wpłynęło zawiadanie do próby ugodowej z wniosku Environmental Solutions and Project Development GmbH w Wiedniu (ESPD) w sprawie roszczenia wynikającego z umowy o współpracy. Wartość przedmiotu sporu łącznie z odsetkami została określona w zawiadaniu na 2 280 tys. PLN. Złożone przez ESPD zawiadanie, jego okoliczności, jak również szersza współpraca jest aktualnie przedmiotem analizy Zarządu Spółki RAFAKO SA. Badane są przede wszystkim wszelkie aspekty prawne, jak również wynikające z tego ewentualne implikacje biznesowe.

**POSTĘPOWANIE ADMINISTRACYJNE**

Obecnie toczy się, wszczęte przez Komisję Nadzoru Finansowego z urzędu, postępowanie administracyjne przeciwko Spółce, w przedmiocie nałożenia na Spółkę kary administracyjnej na podstawie art. 96 ust 1 pkt. c ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

KNF przedłużył postępowanie do końca maja 2014 roku. Nie jest znany wynik sprawy.

**2.15 Informacje dotyczące znaczących transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi**

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

Poniżej zestawiono transakcje z jednostkami stowarzyszonymi, niekonsolidowanymi jednostkami zależnymi oraz pozostałymi podmiotami powiązаныmi ujęte w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

**2.15.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi niekonsolidowanymi**

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

**INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – SPRZEDAŻ I NALEŻNOŚCI**

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży		Należności		
	od 01.01 do 31.03.2014	od 01.01. do 31.03.2013	na dzień 31.03.2014	na dzień 31.03.2013	na dzień 31.12.2013
<b>Sprzedaż do:</b>					
Pozostałych podmiotów powiązanych	51	41	5 861	37 053	34
<b>Razem</b>	<b>51</b>	<b>41</b>	<b>5 861</b>	<b>37 053</b>	<b>34</b>

## INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – ZAKUP I ZOBOWIĄZANIA

Wyszczególnienie	Zakup (koszty, aktywa)		Zobowiązania		
	od 01.01 do 31.03.2014	od 01.01. do 31.03.2013	na dzień 31.03.2014	na dzień 31.03.2013	na dzień 31.12.2013
<b>Zakup od:</b>					
Pozostałych podmiotów powiązanych	574	834	7 822	12 413	8 109
<b>Razem</b>	<b>574</b>	<b>834</b>	<b>7 822</b>	<b>12 413</b>	<b>8 109</b>

## INFORMACJA NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – POŻYCZKI UDZIELONE

Wyszczególnienie	31.03.2014		31.03.2013		31.12.2013	
	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy
<b>Pożyczki udzielone:</b>						
Pozostałym podmiotom powiązanym	13 977	1 802	23 471	27 490	13 821	15 176
<b>Razem</b>	<b>13 977</b>	<b>1 802</b>	<b>23 471</b>	<b>27 490</b>	<b>13 821</b>	<b>15 176</b>

## INFORMACJA NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – POŻYCZKI OTRZYMANE

Wyszczególnienie	31.03.2014		31.03.2013		31.12.2013	
	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy
<b>Pożyczki otrzymane od:</b>						
Pozostałych podmiotów powiązanych	1 513	62	411	430	1 513	1 562
<b>Razem</b>	<b>1 513</b>	<b>62</b>	<b>411</b>	<b>430</b>	<b>1 513</b>	<b>1 562</b>

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

W poprzednim okresie sprawozdawczym, podczas Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółka zależna podjęła decyzję o emisji 464.332.500 sztuk obligacji, o wartości nominalnej 75 UAH/szt. Ostateczną datę wykupu ustalono na 29 grudnia 2015 roku. Obligacje zostały nabyte przez Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Spółka z tytułu emisji obligacji zanotowała w bieżącym okresie sprawozdawczym wpływ środków w wysokości 56.597 tys. UAH (tj. 15.242 tys. PLN). Jako cel emisji Spółka zależna wskazuje finansowanie prac budowlanych trzeciego etapu inwestycji polegającej na budowie kompleksu mieszkaniowego.

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

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Spółki Grupy Kapitałowej nie udzieliły poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu o wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych.

**2.18 Zobowiązania i należności warunkowe**

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 marca 2014 roku Grupa Kapitałowa PBG wykazuje pozabilansowo zobowiązania warunkowe na poziomie **1.544.055 tys. PLN**. Zobowiązania warunkowe dotyczą zobowiązań z tytułu poręczeń kredytów, z tytułu poręczeń spłaty zobowiązań handlowych, z tytułu poręczeń gwarancji udzielonych przez spółki Grupy PBG za osoby trzecie oraz zobowiązań z tytułu gwarancji udzielonych na zlecenie spółek z Grupy dla podmiotów trzecich.

W dniu 4 czerwca 2012 roku Zarząd Spółki dominującej podjął decyzję o złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. W dniu 13 czerwca 2012 roku Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu z Wierzycielami, które uprawomocniło się w dniu 22 czerwca 2012 roku. Kierując się zapisami MSR 37, jednostka dominująca na dzień 31 grudnia 2012 roku oszacowała i utworzyła rezerwę na potencjalne zobowiązania, które mogą w przyszłości spowodować prawdopodobny wypływ środków. Utworzona rezerwa odnosiła się do zobowiązań z tytułu odpowiedzialności solidarnej za strony trzecie oraz do odpowiedzialności z tytułu udzielonych przez jednostkę dominującą poręczeń za inne podmioty i wystawionych na jej zlecenie gwarancji. Wartość rezerwy została oszacowana w oparciu o stan zobowiązań warunkowych, które odnotowała jednostka dominująca do dnia Postanowienia Sądu o ogłoszeniu upadłości układowej Spółki z możliwością zawarcia układu, czyli na dzień 13 czerwca 2012 roku. Wysokość utworzonej rezerwy, na dzień 31 grudnia 2012 roku, w oparciu o przyjęte założenia wyniosła 780.000 tys. PLN.

W związku ze złożeniem w Sądzie w dniu 30 września 2013 roku przez jednostkę dominującą aktualizacji propozycji układowych, oraz powzięciem przez jednostkę dominującą informacji, że część zobowiązań znajdujących się w ewidencji pozabilansowej wygasta w wyniku upływu terminu obowiązywania danego produktu finansowego, jednostka dominująca na 31 grudnia 2013 roku zgodnie z MSR 8, dokonała weryfikacji szacunków i rozwiązała rezerwę do kwoty 444.555 tys. PLN. Na dzień 31 marca 2014 roku na poziomie sprawozdania skonsolidowanego Grupa wprowadziła korekty konsolidacyjne w wysokości 17.944 tys. PLN. Przełożyło się na zmniejszenie globalnej rezerwy do kwoty 426.611 tys. PLN, przypadającej na zobowiązania z tytułu odpowiedzialności solidarnej za spółki zależne, w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy.



Wartość zobowiązań warunkowych zaewidencjonowanych przez Grupę Kapitałową PBG na dzień 31 marca 2014 roku przed umniejszeniem o utworzoną rezerwę wynosiła **1.970.666 tys. PLN**.

Ostateczna weryfikacja poziomu zobowiązań, w tym również zobowiązań warunkowych, będzie dokonywana przez sąd, w ramach ostatecznej weryfikacji zgłoszeń wierzytelności dokonywanych przez kontrahentów.

**2.19 Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań dla Emitenta**

W pierwszym kwartale 2014 roku, poza wymienionymi i opisanymi w punkcie 2.2.2 „założenie kontynuacji działalności” oraz w punkcie 2.10 niniejszego raportu nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmiany sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej, a także istotne dla oceny sytuacji kadrowej oraz możliwości realizacji zobowiązań.

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

Emitent w okresie II kwartału 2014 roku będzie prowadził dalsze prace budowlane w ramach zawartych kontraktów, spośród których do najistotniejszych zaliczyć można:

- a. kontrakt pod nazwą „Budowa terminalu gazu skroplonego LNG w Świnoujściu”, podpisany pomiędzy Polskie LNG SA, a konsorcjum Saipem S.p.A., oraz Saipem SA, Techint Compagnia Tecnica Internazionale S.p.A., Snamprogetti Canada Inc., PBG SA, PBG Energia Sp. z o.o. (dawniej PBG Export Sp. z o.o.) – planowane przychody w PBG SA: 58.257 tys. PLN;
- b. kontrakt pod nazwą „Zaprojektowanie i wykonanie instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą według technologii wapienno – gipsowej w Spółce Grupy EDF Polska”, podpisany pomiędzy Elektrociepłownia Kraków a Rafako SA – planowane przychody: 51.641 tys. PLN;
- c. kontrakt pod nazwą „Zaprojektowanie, wykonanie i uruchomienie instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą według technologii wapienno – gipsowej w Spółce Grupy EDF Polska (EC Gdańsk)”, podpisany pomiędzy Elektrociepłownie Wybrzeże SA Gdańsk, a Rafako SA – planowane przychody: 46.924 tys. PLN;
- d. kontrakt pod nazwą „Zaprojektowanie, wykonanie i uruchomienie instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą według technologii wapienno – gipsowej w Spółce Grupy EDF Polska (EC Gdynia)”, podpisany pomiędzy Elektrociepłownie Wybrzeże SA Gdańsk, a Rafako SA – planowane przychody: 29.665. PLN;
- e. kontrakt pod nazwą „Modernizacja instalacji odsiarczania spalin na blokach nr 5 i 6 w Elektrowni Bełchatów”, podpisany pomiędzy PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna SA (oddział Bełchatów) a Rafako SA – planowane przychody: 29.269 tys. PLN
- f. kontrakt pod nazwą „Modernizacja i remont układu podgrzewu spalin bloków nr 8,10,11,12 w Elektrowni Bełchatów”, podpisany pomiędzy PGE Górnictwo i Energetyka

- Konwencjonalna SA (oddział Bełchatów), a Rafako SA – zrealizowane przychody: 21.668 tys. PLN;
- g. kontrakt pod nazwą „Zaprojektowanie i wykonanie instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą według technologii wapienno – gipsowej w Spółce Grupy EDF Polska”, podpisany pomiędzy Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja SA Wrocław, a Rafako SA – planowane przychody: 19.534 tys. PLN;
  - h. kontrakt pod nazwą „Projekt, dostawa i montaż rusztu, kotła i instalacji oczyszczania spalin dla dwóch linii ZTUO (Zakładu Termicznego Unieszkodliwiania Odpadów) Szczecin”, podpisany pomiędzy Mostostal Warszawa SA, a Rafako SA - planowane przychody: 18.820 tys. PLN;
  - i. kontrakt pod nazwą „Dostawa części ciśnieniowej kotła wraz z montażem i rozruchem dla Buckinghamshire (Wielka Brytania)”, podpisany pomiędzy Hitachi Zosen Inowa AG a Rafako SA - planowane przychody: 17.443 tys. PLN;
  - j. kontrakt pod nazwą „Kontrakt na inżyniering, dostawę i budowę Systemu Selekttywnej Redukcji Katalitycznej (SCR) dla bloków K2, K3, K4, K5, K6 i K7 w Elektrowni Połaniec”, podpisany pomiędzy Elektrownią Połaniec SA Grupa-Gdf Suez Energia Polska, a Rafako SA – planowane przychody: 15.299 tys. PLN;
  - k. kontrakt pod nazwą „Modernizacja i remont obrotowych podgrzewaczy powietrza wraz z instalacjami pomocniczymi kotła bloków nr 7, 8, 9, 10, 11, 12 w Elektrowni Bełchatów”, podpisany pomiędzy PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna SA (oddział Elektrownia Bełchatów), a Rafako SA – planowane przychody: 14.417 tys. PLN;
  - l. kontrakt pod nazwą „Budowa kotła fluidalnego OFz-140 z odpylaniem Oświęcim”, podpisany pomiędzy SYNTHOS DWORY 7 SP. Z O.O. S.K.A a Rafako SA – planowane przychody: 12.673 tys. PLN;
  - m. kontrakt pod nazwą „Dostawa części ciśnieniowych wytwornicy pary - komory ze stali austenitycznej - dla projektu NTPC 2 x 660 MW Meja, dystrykt Allahabad (Uttar Pradesh) w Indiach, Blok I”, podpisany pomiędzy BGR BOILERS PRIVATE LIMITED a Rafako SA – planowane przychody: 11.476 tys. PLN.

### 3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI PBG SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU

#### WYBRANE DANE FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.03.2014	od 01.01 do 31.03.2013	od 01.01 do 31.03.2014	od 01.01 do 31.03.2013
	PLN	PLN	EUR	EUR
<b>Rachunek zysków i strat</b>				
Przychody ze sprzedaży	38 053	120 620	9 083	28 899
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(52 313)	15 280	(12 487)	3 661
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(52 504)	9 254	(12 533)	2 217
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(52 504)	9 284	(12 533)	2 224
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(3,67)	0,65	(0,88)	0,16
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(3,67)	0,65	(0,88)	0,16
Średni kurs PLN / EUR	x	x	4,1894	4,1738
<b>Rachunek przepływów pieniężnych</b>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(15 892)	(25 754)	(3 793)	(6 170)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 084)	2 915	(497)	698
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(14 576)	(569)	(3 479)	(136)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(32 552)	(23 408)	(7 770)	(5 608)
Średni kurs PLN / EUR	x	x	4,1894	4,1738

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień
	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
	PLN	PLN	PLN	EUR	EUR	EUR
<b>Bilans</b>						
Aktywa	1 178 035	1 566 804	1 302 774	282 414	375 067	314 133
Zobowiązania długoterminowe	459 501	804 483	460 620	110 158	192 580	111 068
Zobowiązania krótkoterminowe	1 699 211	1 799 354	1 770 327	407 358	430 735	426 873
Kapitał podstawowy	14 295	14 295	14 295	3 427	3 422	3 447
Liczba akcji (w szt.)	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	(68,60)	(72,55)	(64,93)	(16,45)	(17,37)	(15,66)
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	-	-	-	-	-
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	x	x	x	4,1713	4,1774	4,1472

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI PBG SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2014	na dzień 31.03.2013	na dzień 31.12.2013
Aktywa			
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>887 178</b>	<b>1 174 620</b>	<b>936 652</b>
Wartość firmy	-	-	-
Wartości niematerialne	4 500	9 540	4 933
Rzeczowe aktywa trwałe	62 879	102 131	63 828
Nieodnawialne zasoby naturalne	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	45 686	28 156	41 875
Inwestycje długoterminowe	7 577	7 577	7 577
Inwestycje w jednostkach zależnych	563 029	570 102	563 029
Należności	24 641	9 271	27 566
Pożyczki udzielone	177 813	349 428	226 741
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	849	97 758	849
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	204	657	254
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>290 857</b>	<b>392 184</b>	<b>366 122</b>
Zapasy	1 281	974	934
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	13 088	55 433	17 483
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	69 138	205 113	111 069
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Pożyczki udzielone	135 052	51 339	132 932
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	67 254	71 823	99 806
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 480	7 502	1 838
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 564	-	2 060
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 178 035</b>	<b>1 566 804</b>	<b>1 302 774</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI PBG SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ c.d.

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2014	na dzień 31.03.2013	na dzień 31.12.2013
<i>Pasywa</i>			
<b>Kapitał własny</b>	<b>(980 677)</b>	<b>(1 037 033)</b>	<b>(928 173)</b>
Kapitał podstawowy	14 295	14 295	14 295
Akcje własne	-	-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	733 348	733 348	733 348
Pozostałe kapitały	547 868	528 583	547 868
<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>(2 276 188)</b>	<b>(2 313 259)</b>	<b>(2 223 684)</b>
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(2 223 684)	(2 322 543)	(2 352 342)
- zysk (strata) netto bieżącego roku	(52 504)	9 284	128 658
<b>Zobowiązania</b>	<b>2 158 712</b>	<b>2 603 837</b>	<b>2 230 947</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>459 501</b>	<b>804 483</b>	<b>460 620</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-
Leasing finansowy	5 010	5 674	5 172
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	201	195	201
Pozostałe rezerwy długoterminowe	452 966	794 249	453 860
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 324	4 365	1 387
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 699 211</b>	<b>1 799 354</b>	<b>1 770 327</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 218 979	1 248 051	1 233 209
Leasing finansowy	664	689	676
Pochodne instrumenty finansowe	396	530	641
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	432 624	498 281	472 858
Zobowiązania z tytułu umowy o usługę budowlaną	12 024	12 971	24 579
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 608	5 012	2 731
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	31 647	33 270	35 184
Dotacje rządowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	269	550	449
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 178 035</b>	<b>1 566 804</b>	<b>1 302 774</b>

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 marca 2014 roku Spółka wykazuje pozabilansowo zobowiązania warunkowe na poziomie **1.294.731 tys. PLN**. Zobowiązania warunkowe dotyczą zobowiązań z tytułu poręczeń kredytów, z tytułu poręczeń spłaty zobowiązań handlowych, z tytułu poręczeń gwarancji udzielonych przez spółkę PBG za osoby trzecie oraz zobowiązań z tytułu gwarancji udzielonych na zlecenie spółki PBG dla podmiotów trzecich.

W dniu 4 czerwca 2012 roku Zarząd Spółki dominującej podjął decyzję o złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. W dniu 13 czerwca 2012 roku Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu z Wierzycielami, które uprawomocniło się w dniu 22 czerwca 2012 roku. Kierując się zapisami MSR 37, Spółka na dzień 31 grudnia 2012 roku oszacowała i utworzyła „globalną rezerwę” na potencjalne zobowiązania, które mogą w przyszłości spowodować prawdopodobny wpływ środków. Utworzona rezerwa odnosiła się do

zobowiązań Spółki z tytułu odpowiedzialności solidtarnej za strony trzecie oraz do odpowiedzialności z tytułu udzielonych przez spółkę poręczeń i gwarancji za inne podmioty. Wartość rezerwy została oszacowana w oparciu o stan zobowiązań warunkowych, które odnotowała spółka do dnia Postanowienia Sądu o ogłoszeniu upadłości układowej Spółki z możliwością zawarcia układu, czyli na dzień 13 czerwca 2012 roku. Wysokość utworzonej rezerwy w oparciu o przyjęte założenia wyniosła 780.000 tys. PLN.

W związku ze złożeniem w Sądzie w dniu 30 września 2013 roku aktualizacji propozycji układowych, oraz powzięciem informacji przez Spółkę, że część zobowiązań znajdujących się w ewidencji pozabilansowej wygasta w wyniku upływu terminu obowiązywania danego produktu finansowego, Spółka na 31 grudnia 2013 roku zgodnie z MSR 8, dokonała weryfikacji szacunków i rozwiązała rezerwę do kwoty **444.555 tys. PLN**.

Wartość zobowiązań warunkowych zaewidencjonowanych przez Spółkę na dzień 31 marca 2014 roku przed umniejszeniem o utworzoną rezerwę wynosiła **1.739.286 tys. PLN**.

Ostateczna weryfikacja poziomu zobowiązań, w tym również zobowiązań warunkowych, będzie dokonywana przez sąd, w ramach ostatecznej weryfikacji zgłoszeń wierzytelności dokonywanych przez kontrahentów.

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SPÓŁKI PBG SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ**

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2014 - 31.03.2014	I kwartał 01.01.2013 - 31.03.2013
<i>Działalność kontynuowana</i>		
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>38 053</b>	<b>120 620</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	37 971	120 147
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	82	473
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(41 438)</b>	<b>(108 109)</b>
Koszt sprzedanych produktów	-	-
Koszt sprzedanych usług	(41 356)	(107 636)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(82)	(473)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>(3 385)</b>	<b>12 511</b>
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(5 459)	(7 617)
Pozostałe przychody operacyjne	3 827	27 077
Pozostałe koszty operacyjne	(47 296)	(16 691)
Koszty restrukturyzacji	-	-
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(52 313)</b>	<b>15 280</b>
Koszty finansowe	(191)	(6 026)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(52 504)</b>	<b>9 254</b>
Podatek dochodowy	-	30
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(52 504)</b>	<b>9 284</b>
<i>Działalność zaniechana</i>		
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(52 504)</b>	<b>9 284</b>

## ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2014 - 31.03.2014	I kwartał 01.01.2013 - 31.03.2013
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(52 504)	9 284
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	14 295 000	14 295 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	14 295 000	14 295 000
<b>z działalności kontynuowanej</b>		
- podstawowy	(3,67)	0,65
- rozwodniony	(3,67)	0,65
<b>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>		
- podstawowy	(3,67)	0,65
- rozwodniony	(3,67)	0,65

## ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z ZYSKU LUB STRATY ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2014 - 31.03.2014	I kwartał 01.01.2013 - 31.03.2013
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(52 504)</b>	<b>9 284</b>
<b>Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków, dotyczące pozycji:</b>		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	157
Stosowanie rachunkowości zabezpieczeń	-	-
Przeszacowanie środków trwałych	-	-
Podatek odroczony	-	(30)
<b>Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane za zyski lub straty, dotyczące pozycji:</b>		
Zyski/Straty aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych	-	-
Podatek odroczony	-	-
<b>Inne całkowite dochody po opodatkowaniu</b>	<b>-</b>	<b>127</b>
<b>Całkowite dochody</b>	<b>(52 504)</b>	<b>9 411</b>

## KOMENTARZ ZARZĄDU PBG DO WYNIKÓW FINANSOWYCH PBG ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2014 ROKU

## I. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE PBG W PIERWSZYM KWARTALE 2014 ROKU

W pierwszym kwartale 2014 roku poziom sprzedaży PBG zmniejszył się w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Powodem takiej sytuacji jest brak nowych zleceń i kończące się kontrakty z aktualnego portfela zamówień. Spółka, wykorzystując struktury swojej Grupy Kapitałowej, stara się o nowe zlecenia, jednak do chwili obecnej nie osiągnęła w tym zakresie większych sukcesów. W najbliższych trzech miesiącach planowane jest złożenie ofert o wartości między 200 a 400 mln PLN. Poza niską sprzedażą, wpływ na wyniki finansowe PBG miały zdarzenia jednorazowe. Negatywnie na wyniki na poziomie

operacyjnym wpłynęło przeszacowanie certyfikatów inwestycyjnych posiadanych przez Spółkę w związku z projektem na Ukrainie (spadek kursu hrywny) – jest to kwota 23 mln PLN, jak również dokonany odpis aktualizujący wartość należności w kwocie 23 mln PLN. Przynajmniej te dwa zdarzenia wpłynęły na odnotowanie straty wynoszącej 52,3 mln zł na poziomie operacyjnym oraz 52,5 mln PLN na poziomie netto.

**1.1 W pierwszym kwartale 2014 roku** spółka PBG wypracowała **38 mln PLN przychodów ze sprzedaży**, osiągając **stratę brutto ze sprzedaży na poziomie 3,4 mln PLN**. Główne kontrakty wpływające na wygenerowanie straty na poziomie brutto ze sprzedaży to: terminal LNG w Świnoujściu (-1,25 mln PLN), podziemny magazyn gazu Wierzchowice (0,73 mln PLN), kontrakty przejęte po spółkach z Grupy PBG znajdujących się w likwidacji (-1,4 mln PLN). Stratę na tym poziomie pogłębiają niewykorzystane moce produkcyjne, czyli koszty pracowników, którzy nie byli w I kwartale bieżącego roku przypisani do kontraktów. Jest to kwota minus 1 mln PLN.

**1.2 Do najistotniejszych źródeł przychodów z podstawowej działalności Spółki należał w pierwszym kwartale następujący kontrakt budowlany:**

- 2) kontrakt pod nazwą „**Budowa terminalu gazu skroplonego LNG w Świnoujściu**” podpisany pomiędzy Polskie LNG, a konsorcjum Saipem S.p.A., oraz Saipem SA, Techint Compagnia Tecnica Internazionale S.p.A., Snamprogetti Canada Inc., PBG, PBG Energia – zrealizowane przychody w PBG: **22,5 mln PLN**.

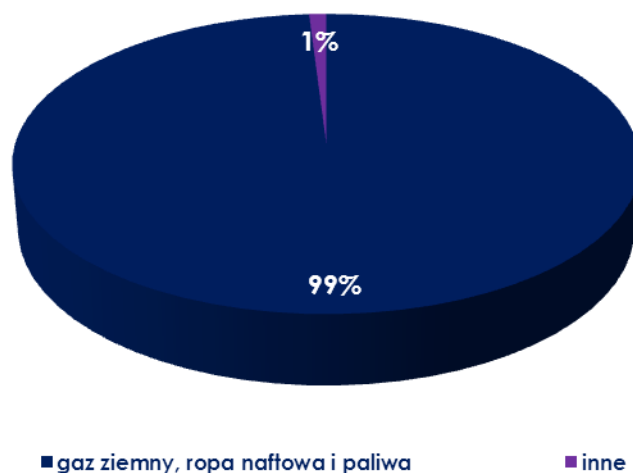
## **II. KOMENTARZ DO PRZYCHODÓW I KOSZTÓW**

### **2.1 Przychody ze sprzedaży**

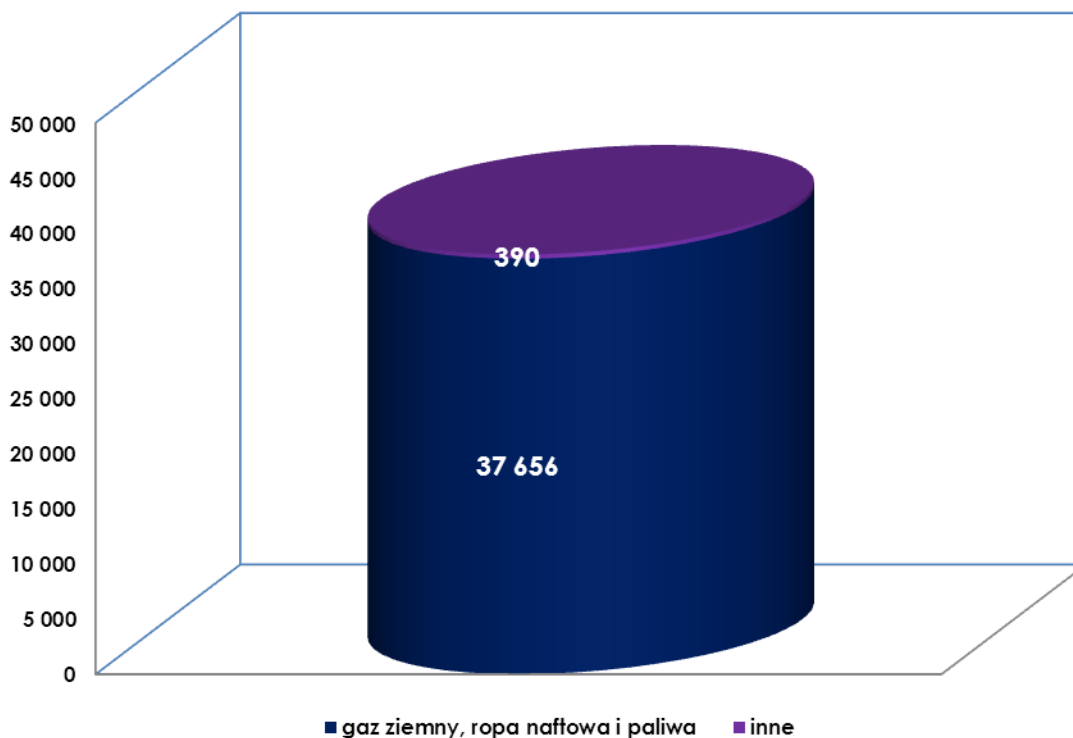
W pierwszym kwartale 2014 roku **przychody ze sprzedaży** spółki PBG wyniosły **38 mln PLN** i w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego zanotowały spadek o 68%. Największy udział w przychodach ze sprzedaży ogółem odnotował **segment gazu ziemnego, ropy naftowej i paliw**, który stanowił blisko **99%** wartości przychodów. Drugim co do wielkości segmentem był **segment inne**. Jego udział w przychodach ze sprzedaży w omawianym okresie wyniósł ponad **1%**.



PROCENTOWY UDZIAŁ SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI PBG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY ZA I KWARTAŁ 2014



WARTOŚCIOWY UDZIAŁ SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI PBG SA W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY ZA I KWARTAŁ 2014 (w tys. PLN)



## **2.2 Koszt własny sprzedaży**

W pierwszym kwartale 2014 roku **koszt własny sprzedaży wyniósł ponad 41 mln PLN i jego wartość zmniejszyła się o 62%** w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

## **2.3 Koszty ogólnego zarządu**

**Koszty ogólnego zarządu** na koniec pierwszego kwartału 2014 roku **wyniosły 5,5 mln PLN** i były o **2,2 mln PLN niższe** w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

## **2.4 Pozostałe przychody operacyjne**

W pierwszym kwartale 2014 roku **pozostałe przychody operacyjne wyniosły 3,8 mln zł**, z czego największą pozycję stanowi rozwiązanie niewykorzystanych rezerw w kwocie 1,8 mln zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wartość pozostałych przychodów operacyjnych **zmaląła o 86%**.

## **2.5 Pozostałe koszty operacyjne**

**Pozostałe koszty operacyjne** na koniec pierwszego kwartału 2014 roku **wyniosły 47,3 mln PLN** i były o **183% wyższe** od ich wartości z analogicznego okresu 2013 roku. Na koszty te składają się przede wszystkim: odpis aktualizujący wartość należności w kwocie 23 mln PLN oraz przeszacowanie certyfikatów inwestycyjnych posiadanych przez Spółkę w związku z projektem na Ukrainie – kwota 23 mln PLN.

## **2.6 Przychody finansowe**

**Przychody finansowe** w pierwszym kwartale 2014 roku **wyniosły 0,4 mln PLN** i **odnotowały 80% spadek** w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Główną pozycję w przychodach finansowych stanowią **odsetki od lokat**. Jest to wartość **0,4 mln PLN**.

## **2.7 Koszty finansowe**

W pierwszym kwartale 2014 roku **koszty finansowe wyniosły 0,6 mln PLN** i jest to kwota **o 97% niższa** od ich wartości na koniec analogicznego okresu 2013 roku. Najistotniejszą pozycję w kosztach finansowych stanowią **odsetki, prowizje bankowe** – jest to kwota **0,3 mln PLN**.

# **III. KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH**

## **3.1 Pozycje wynikowe Rachunku Zysków i Strat**

W pierwszym kwartale 2014 roku wypracowana przez Spółkę **strata netto osiągnęła poziom 52,5 mln PLN**, co w porównaniu do wyniku osiągniętego na koniec pierwszego kwartału 2013 roku stanowi **spadek o ponad 61 mln PLN**.

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI PBG SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ W OKRESIE OD 01.01 - 31.03.2014 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2014 roku</b>	<b>14 295</b>	-	<b>733 348</b>	<b>547 868</b>	<b>(2 223 685)</b>	<b>(928 174)</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>14 295</b>	-	<b>733 348</b>	<b>547 868</b>	<b>(2 223 685)</b>	<b>(928 174)</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01- 31.03.2014 roku</b>						
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2014 roku</b>	-	-	-	-	<b>(52 504)</b>	<b>(52 504)</b>
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2014 roku	-	-	-	-	-	-
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	-	<b>(52 504)</b>	<b>(52 504)</b>
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.03.2014 roku</b>	<b>14 295</b>	-	<b>733 348</b>	<b>547 868</b>	<b>(2 276 189)</b>	<b>(980 678)</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI PBG SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ W OKRESIE OD 01.01 - 31.03.2013 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2013 roku</b>	<b>14 295</b>	-	<b>733 348</b>	<b>528 456</b>	<b>(2 322 544)</b>	<b>(1 046 445)</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekta błęd podstawowego	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>14 295</b>	-	<b>733 348</b>	<b>528 456</b>	<b>(2 322 544)</b>	<b>(1 046 445)</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01- 31.03.2013 roku</b>						
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2013 roku</b>	-	-	-	-	<b>9 284</b>	<b>9 284</b>
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2013 roku	-	-	-	127	-	127
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	<b>127</b>	<b>9 284</b>	<b>9 411</b>
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.03.2013 roku</b>	<b>14 295</b>	-	<b>733 348</b>	<b>528 583</b>	<b>(2 313 260)</b>	<b>(1 037 034)</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI PBG SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ W OKRESIE OD 01.01 - 31.12.2013 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2013 roku</b>	<b>14 295</b>	-	<b>733 348</b>	<b>528 456</b>	<b>(2 322 544)</b>	<b>(1 046 445)</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekta błęd podstawowego	-	-	-	19 412	(29 799)	(10 387)
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>14 295</b>	-	<b>733 348</b>	<b>547 868</b>	<b>(2 352 343)</b>	<b>(1 056 832)</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 - 31.12.2013 roku</b>						
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku	-	-	-	-	<b>128 658</b>	<b>128 658</b>
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres 01.01 - 31.12.2013 roku	-	-	-	-	-	-
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	-	<b>128 658</b>	<b>128 658</b>
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.12.2013 roku</b>	<b>14 295</b>	-	<b>733 348</b>	<b>547 868</b>	<b>(2 223 685)</b>	<b>(928 174)</b>

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI PBG SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ**

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2014 - 31.03.2014	I kwartał 01.01.2013 - 31.03.2013
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(52 504)</b>	<b>9 254</b>
<b>Korekty:</b>		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	959	1 672
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	433	933
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat	(246)	(4 386)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	22 955	19 031
Zysk/strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(1)	(5)
Zysk /strata ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	-	(40)
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych	23 905	(5 070)
Koszty odsetek	289	290
Przychody z odsetek	(405)	(12 362)
Odsetki od lokat ( z otrzymanych zaliczek)	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-
Inne korekty	(152)	(2 322)
<b>Korekty razem</b>	<b>47 737</b>	<b>(2 259)</b>
Zmiana stanu zapasów	(347)	91
Zmiana stanu należności	43 994	(130 712)
Zmiana stanu zobowiązań	(40 224)	57 419
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(6 388)	(199)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	(8 160)	40 652
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>	<b>(11 125)</b>	<b>(32 749)</b>
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(15 892)</b>	<b>(25 754)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 635	224
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(3 813)	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-	-
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	74	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	636
Pożyczki udzielone	-	-
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-
Otrzymane odsetki	20	324
Inne wpływy	-	1 731
Otrzymane dywidendy	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(2 084)</b>	<b>2 915</b>

Wyszczególnienie cd	I kwartał 01.01.2014 - 31.03.2014	I kwartał 01.01.2013 - 31.03.2013
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Odsetki zapłacone od dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	-
Splaty kredytów i pożyczek	(14 084)	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(308)	(329)
Odsetki zapłacone	(504)	(240)
Odsetki od lokat	320	-
Inne wpływy/wydatki	-	-
Dywidendy wypłacone	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(14 576)</b>	<b>(569)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(32 552)</b>	<b>(23 408)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	<b>99 806</b>	<b>95 231</b>
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>67 254</b>	<b>71 823</b>

## WYBRANE DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

## PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2014 - 31.03.2014	I kwartał 01.01.2013 - 31.03.2013
Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	37 656	117 747
Woda	-	190
Budownictwo mieszkaniowe i przemysłowe	7	13
Drogi	-	-
Budownictwo energetyczne	-	2 360
Inne	390	310
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>38 053</b>	<b>120 620</b>

## KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2014 - 31.03.2014	I kwartał 01.01.2013 - 31.03.2013
Amortyzacja	1 392	2 604
Zużycie materiałów i energii	12 320	18 749
Usługi obce	25 376	82 821
Podatki i opłaty	395	412
Świadczenia pracownicze	5 242	8 440
Pozostałe koszty rodzajowe	3 948	1 744
<b>Koszty według rodzaju</b>	<b>48 673</b>	<b>114 770</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	82	473
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (-)	(1 858)	481
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług</b>	<b>46 897</b>	<b>115 724</b>

## POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2014 - 31.03.2014	I kwartał 01.01.2013 - 31.03.2013
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2	5
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności	6	1 374
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość innych aktywów	-	270
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	-	-
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązanie	1 807	167
Otrzymane kary i odszkodowania	261	32
Dotacje otrzymane	178	116
Przychody z tytułu najmu, dzierżawy	435	315
Odsetki od środków na rachunku bankowym zastrzeżonym dla działalności operacyjnej	-	-
Wynik na instrumentach pochodnych dotyczących działalności operacyjnej	-	-
Odsetki od pożyczek z działalności operacyjnej	73	10 363
Inne odsetki związane z działalnością operacyjną	13	1 896
Różnice kursowe netto z działalności operacyjnej	-	5 168
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	246	4 386
Dyskonto dotyczące rozrachunków długoterminowych	372	196
Zysk z inwestycji w jednostki powiązane	74	-
Zysk ze sprzedaży posiadanych akcji i udziałów	-	40
Odpisane przedawnione zobowiązania	-	-
Zwrot kosztów sądowych	1	14
Usługi poręczenia	-	-
Rozwiązanie rezerwy na potencjalne zobowiązania	-	-
Inne przychody	359	2 735
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>3 827</b>	<b>27 077</b>



## POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2014 - 31.03.2014	I kwartał 01.01.2013 - 31.03.2013
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości firmy	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności	62	900
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-	-
Odpisy aktualizujące wartość innych aktywów	22 955	11 322
Utworzenie rezerw na koszty postępowania arbitrażowego	-	-
Wykorzystanie rezerwy serwisowej	-	-
Koszty utrzymania inwestycji	-	-
Zapłacone kary i odszkodowania	9	30
Przekazane darowizny	-	-
Odsetki od zobowiązań	-	3 251
Różnice kursowe netto na działalności operacyjnej	23 017	-
Wynik na instrumentach pochodnych dotyczących działalności operacyjnej	-	-
Dyskonto dotyczące rozrachunków długoterminowych	-	-
Strata z inwestycji w jednostki powiązane	-	-
Strata ze sprzedaży posiadanych akcji i udziałów	-	-
Usługi poręczenia	-	862
Koszty postępowania sądowego	3	-
Koszty sprzedaży materiałów zbędnych	-	226
Koszty z tytułu "złych długów"	1 147	-
Inne koszty	103	100
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>47 296</b>	<b>16 691</b>

## PRZYCHODY FINANSOWE

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2014 - 31.03.2014	I kwartał 01.01.2013 - 31.03.2013
<b>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</b>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	428	428
Pożyczki i należności	-	1
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Inne odsetki	-	-
<b>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>428</b>	<b>429</b>
<i>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>		
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-
Akcje spółek notowanych	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-
<b>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	1 601
Pożyczki i należności	-	2
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	-	-
<b>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych</b>	<b>-</b>	<b>1 603</b>
Zyski z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału	-	-
Dywidendy z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość pożyczek	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności	-	-
Odsetki od aktywów finansowych objętych odpisem aktualizującym	-	-
Dyskonto (dot. rozrachunków długoterminowych)	-	-
Prowizje za poręczenia	-	-
Inne przychody finansowe	-	-
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>428</b>	<b>2 032</b>

## KOSZTY FINANSOWE

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2014 - 31.03.2014	I kwartał 01.01.2013 - 31.03.2013
<b>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</b>		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	96
Kredyty w rachunku kredytowym	288	-
Kredyty w rachunku bieżącym	-	144
Pożyczki	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5	50
<b>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>293</b>	<b>290</b>
<b>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</b>		
Instrumenty pochodne handlowe	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	144	-
Akcje spółek notowanych	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	59
<b>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>	<b>144</b>	<b>59</b>
<b>Zyski (straty) (-/+ ) z tytułu różnic kursowych:</b>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	182	-
Pożyczki i należności (przypisane do działalności finansowej)	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu (np. Leasing)	-	-
<b>Zyski (straty) (-/+ ) z tytułu różnic kursowych</b>	<b>182</b>	<b>-</b>
Straty z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału	-	-
Odpisy aktualizujące wartość pożyczek	-	5
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności	-	1 681
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji w jednostki zależne, stowarzyszone i współzależne	-	6 023
Inne koszty finansowe	-	-
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>619</b>	<b>8 058</b>

## 4. ZATWIERDZENIE

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PBG za I kwartał 2014 roku oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki PBG SA w upadłości układowej za I kwartał 2014 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki do publikacji w dniu 15 maja 2014 roku.

<b>Podpisy wszystkich Członków Zarządu</b>			
<b>Data</b>	<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>	<b>Podpis</b>
2014-05-15	Jerzy Wiśniewski	Prezes Zarządu	
2014-05-15	Paweł Mortas	Wiceprezes Zarządu	
2014-05-15	Mariusz Łożyński	Wiceprezes Zarządu	
2014-05-15	Kinga Banaszak-Filipiak	Wiceprezes Zarządu	
2014-05-15	Bożena Ciosk	Członek Zarządu	
<b>Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego</b>			
<b>Data</b>	<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>	
2014-05-15	Eugenia Bachorz	Dyrektor Centrum Usług Księgowych	

Wysogotowo, 15 maja 2014 roku