

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

GRUPA KAPITAŁOWA PBG



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

**Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości
Finansowej**

data przekazania: 14 listopada 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 III 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 TRZECI KWARTAŁ 2014 ROKU	9
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01- 30.09.2014 ROKU	17
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01- 30.09.2013 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 III KWARTAŁ 2014 ROKU	21
2.1	Informacja o Spółce dominującej oraz Grupie Kapitałowej PBG	21
2.1.1.	Spółka dominująca	21
2.1.2.	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 III 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	44
2.3.1	Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji	44
2.3.2	Zasady przyjęte do przeliczania danych finansowych	45
2.4	Wybrane dodatkowe noty objaśniające	45
2.4.1	Przychody ze sprzedaży	45
2.4.2	Koszty według rodzaju	46
2.4.3	Pozostałe przychody operacyjne	46
2.4.4	Pozostałe koszty operacyjne	47
2.4.5	Przychody finansowe	47
2.4.6	Koszty finansowe	48
2.5	Segmenty operacyjne	48
2.6	Istotne dokonania lub niepowodzenia Grupy Kapitałowej PBG w III kwartale 2014 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	53
2.7	Czynniki i zdarzenia o charakterze nietypowym mające znaczący wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe	55
2.8	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie	57
2.9	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	57
2.10	Zdarzenia po dniu 30 września 2014 roku, 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	58
2.11	Stanowisko Zarządu spółki dominującej 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	59
2.12	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki dominującej na dzień przekazania niniejszego raportu	59

2.13	Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące spółki dominującej.....	60
2.14	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej z uwzględnieniem informacji w zakresie:.....	61
2.15	Informacje dotyczące znaczących transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi	69
2.15.1	Transakcje z podmiotami powiązаныmi niekonsolidowanymi	69
2.16	Informacje dotyczące emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	70
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% wartości przychodów ze sprzedaży grupy kapitałowej emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów	70
2.18	Zobowiązania i należności warunkowe.....	70
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.....	71
2.20	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	71
3.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI PBG SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ ZA III KWARTAŁY 2014 ROKU.....	73
	WYBRANE DANE FINANSOWE	73
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI PBG SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ	74
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI PBG SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ c.d.	75
	ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SPÓŁKI PBG SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ.....	76
	KOMENTARZ ZARZĄDU PBG DO WYNIKÓW FINANSOWYCH PBG ZA TRZECI KWARTAŁ 2014 ROKU	78
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI PBG SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ W OKRESIE OD 01.01 - 30.09.2014 ROKU	82
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI PBG SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ W OKRESIE OD 01.01 - 30.09.2013 ROKU	83
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI PBG SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ W OKRESIE OD 01.01 - 31.12.2013 ROKU	84
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI PBG SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ	85
	WYBRANE DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	86
4.	ZATWIERDZENIE.....	90

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

WYBRANE DANE FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.01 do 30.09.2014 PLN	od 01.01 do 30.09.2013 PLN	od 01.01 do 30.09.2014 EUR	od 01.01 do 30.09.2013 EUR
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	1 042 621	954 022	249 411	225 906
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(154 947)	149 949	(37 066)	35 507
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(160 901)	36 567	(38 490)	8 659
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(166 088)	36 608	(39 731)	8 669
Zysk (strata) netto, z tego przypadający:	(166 088)	36 608	(39 731)	8 669
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(165 863)	81 794	(39 677)	19 368
- akcjonariuszom mniejszościowym	(225)	(45 186)	(54)	(10 700)
Całkowity dochód (strata) netto:	(223 978)	38 711	(53 579)	9 166
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(211 861)	83 557	(50 680)	19 786
- akcjonariuszom mniejszościowym	(12 117)	(44 846)	(2 899)	(10 619)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(11,60)	5,72	(2,78)	1,35
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(11,60)	5,72	(2,78)	1,35
Średni kurs PLN / EUR	x	x	4,1803	4,2231
Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	41 972	(97 239)	10 040	(23 026)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	29 519	7 711	7 061	1 826
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(119 626)	14 785	(28 616)	3 501
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(48 135)	(74 743)	(11 515)	(17 699)
Średni kurs PLN / EUR	x	x	4,1803	4,2231

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień
	30.09.2014 PLN	31.12.2013 PLN	30.09.2013 PLN	30.09.2014 EUR	31.12.2013 EUR	30.09.2013 EUR
Bilans						
Aktywa	2 181 924	2 679 458	2 652 510	522 554	646 088	629 108
Zobowiązania długoterminowe	540 300	615 093	840 881	129 398	148 315	199 436
Zobowiązania krótkoterminowe	2 395 513	2 647 211	2 579 626	573 707	638 313	611 822
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 023 562)	(858 283)	(1 042 366)	(245 135)	(206 955)	(247 223)
Kapitał podstawowy	14 295	14 295	14 295	3 424	3 447	3 390
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)	(71,60)	(60,04)	(72,92)	(17,15)	(14,48)	(17,29)
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	-	-	-	-	-
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	x	x	x	4,1755	4,1472	4,2163

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Wyszczególnienie	na dzień 30.09.2014	na dzień 30.06.2014	na dzień 31.12.2013	na dzień 30.09.2013	na dzień 30.06.2013
Aktywa					
Aktywa trwałe	1 106 915	1 077 670	1 014 080	1 053 044	1 046 778
Wartość firmy	385 518	385 518	385 518	385 780	385 793
Wartości niematerialne	10 967	12 189	13 493	15 521	16 517
Rzeczowe aktywa trwałe	284 775	286 360	292 314	342 601	324 187
Nieodnawialne zasoby naturalne	36 782	36 782	36 782	36 782	36 782
Nieruchomości inwestycyjne	207 871	208 503	210 504	166 664	172 865
Inwestycje długoterminowe	7 577	7 577	7 577	7 577	7 577
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-	-	-
Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach	60 459	60 459	-	-	-
Należności	51 983	26 627	32 739	32 793	30 293
Pożyczki udzielone	219	214	8 561	25 228	39 380
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	2 524	2 514	3 285	11 628	11 943
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	55 744	47 254	22 107	26 944	19 431
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 496	3 673	1 200	1 526	2 010
Aktywa obrotowe	1 075 009	1 095 451	1 665 378	1 599 466	1 615 399
Zapasy	79 255	94 081	514 404	467 849	464 498
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	347 627	322 704	183 370	211 281	216 974
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	482 053	481 451	692 268	714 377	714 388
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	7 263	10 037	14 366	6 937	6 929
Pożyczki udzielone	313	241	42 916	34 301	46 438
Pochodne instrumenty finansowe	74	70	15	36	1 027
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	19 105	25 003	35 700	39 580	45 897
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	126 140	148 625	173 894	99 150	92 126
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11 200	10 689	5 362	24 955	26 160
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 979	2 550	3 083	1 000	962
Aktywa razem	2 181 924	2 173 121	2 679 458	2 652 510	2 662 177

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ C.D.

Wyszczególnienie	na dzień 30.09.2014	na dzień 30.06.2014	na dzień 31.12.2013	na dzień 30.09.2013	na dzień 30.06.2013
<i>Pasywa</i>					
Kapitał własny	(753 889)	(750 050)	(582 846)	(767 997)	(677 013)
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 023 562)	(1 017 235)	(858 283)	(1 042 366)	(983 374)
Kapitał podstawowy	14 295	14 295	14 295	14 295	14 295
Akcje	-	-	-	-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	733 348	733 348	733 348	733 348	733 348
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	(4 360)	(3 877)	(5 554)	(5 644)	(4 437)
Pozostałe kapitały	544 518	544 609	644 764	649 797	650 226
Zyski zatrzymane	(2 311 363)	(2 305 610)	(2 245 136)	(2 434 162)	(2 376 806)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(2 145 500)	(2 145 500)	(2 502 687)	(2 515 956)	(2 515 956)
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(165 863)	(160 110)	257 551	81 794	139 150
Udziały niesprawujące kontroli	269 673	267 185	275 437	274 369	306 361
Zobowiązania	2 935 811	2 923 171	3 262 304	3 420 507	3 339 190
Zobowiązania długoterminowe	540 300	541 213	615 093	840 881	800 316
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	33 897	34 330	101 122	77 712	41 109
Leasing finansowy	13 191	13 451	14 024	11 327	6 779
Pochodne instrumenty finansowe	4 594	3 997	2 923	3 078	3 274
Pozostałe zobowiązania	24 940	25 507	16 168	16 198	14 788
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 724	2 078	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	23 754	23 327	22 746	24 653	24 377
Pozostałe rezerwy długoterminowe	434 956	437 193	456 724	703 780	705 740
Dotacje rządowe	-	-	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 244	1 330	1 386	4 133	4 249
Zobowiązania krótkoterminowe	2 395 513	2 381 958	2 647 211	2 579 626	2 538 874
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 400 724	1 398 711	1 567 278	1 613 550	1 621 158
Leasing finansowy	2 585	2 582	2 540	2 176	1 403
Pochodne instrumenty finansowe	12	185	641	2 997	68
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	699 270	729 859	752 668	673 741	655 614
Zobowiązania z tytułu umowy o usługę budowlaną	152 317	96 761	117 938	71 849	52 580
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	673	619	1 134	69	150
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	29 961	32 489	27 968	26 674	29 631
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	106 317	118 189	175 427	186 634	175 907
Dotacje rządowe	3	6	11	14	17
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 651	2 554	1 606	1 917	2 344
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	3	-	5	2
Pasywa razem	2 181 924	2 173 121	2 679 458	2 652 510	2 662 177

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	III kwartał 01.07.2014 - 30.09.2014	III kwartały narastająco 01.01.2014 - 30.09.2014	III kwartał 01.07.2013 - 30.09.2013	III kwartały narastająco 01.01.2013 - 30.09.2013
<i>Działalność kontynuowana</i>				
Przychody ze sprzedaży	381 101	1 042 621	248 733	954 022
Przychody ze sprzedaży produktów	293 444	783 412	168 585	579 187
Przychody ze sprzedaży usług	72 840	231 367	71 626	350 838
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	14 817	27 842	8 522	23 997
Koszt własny sprzedaży	(350 312)	(952 725)	(288 126)	(949 651)
Koszt sprzedanych produktów	(268 857)	(688 088)	(194 726)	(569 387)
Koszt sprzedanych usług	(66 266)	(233 481)	(82 570)	(354 347)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(15 189)	(31 156)	(10 830)	(25 917)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	30 789	89 896	(39 393)	4 371
Koszty sprzedaży	(5 987)	(29 979)	(13 709)	(45 367)
Koszty ogólnego zarządu	(21 012)	(63 781)	(18 902)	(70 591)
Pozostałe przychody operacyjne	4 328	60 888	24 989	391 193
Pozostałe koszty operacyjne	(6 031)	(211 971)	(38 990)	(129 632)
Koszty restrukturyzacji	-	-	-	(25)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 087	(154 947)	(86 005)	149 949
Koszty finansowe	(2 742)	(5 954)	(5 529)	(113 382)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(655)	(160 901)	(91 534)	36 567
Podatek dochodowy	(2 554)	(5 187)	3 671	41
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(3 209)	(166 088)	(87 863)	36 608
<i>Działalność zaniechana</i>				
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	(3 209)	(166 088)	(87 863)	36 608
Zysk (strata) netto przypadający:	(3 209)	(166 088)	(87 863)	36 608
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(5 753)	(165 863)	(57 356)	81 794
- akcjonariuszom mniejszościowym	2 544	(225)	(30 507)	(45 186)

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	III kwartał 01.07.2014 - 30.09.2014	III kwartały narastająco 01.01.2014 - 30.09.2014	III kwartał 01.07.2013 - 30.09.2013	III kwartały narastająco 01.01.2013 - 30.09.2013
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(5 753)	(165 863)	(57 356)	81 794
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	(5 753)	(165 863)	(57 356)	81 794
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000
<i>z działalności kontynuowanej</i>				
- podstawowy	(0,40)	(11,60)	(4,01)	5,72
- rozwodniony	(0,40)	(11,60)	(4,01)	5,72
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>				
- podstawowy	(0,40)	(11,60)	(4,01)	5,72
- rozwodniony	(0,40)	(11,60)	(4,01)	5,72

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKU LUB STRATY ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	III kwartał 01.07.2014 - 30.09.2014	III kwartały narastająco 01.01.2014 - 30.09.2014	III kwartał 01.07.2013 - 30.09.2013	III kwartały narastająco 01.01.2013 - 30.09.2013
Zysk (strata) netto	(3 209)	(166 088)	(87 863)	36 608
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków, dotyczące pozycji:				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	8	(57 792)	(3 106)	454
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Stosowanie rachunkowości zabezpieczeń	(596)	(1 670)	197	1 179
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	-	2 683
Podatek odroczony	114	1 561	496	(829)
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane za zyski lub straty, dotyczące pozycji:				
Zyski/Straty aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych	(186)	14	(869)	(1 708)
Podatek odroczony	34	(3)	-	324
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	(626)	(57 890)	(3 282)	2 103
Całkowite dochody	(3 835)	(223 978)	(91 145)	38 711
Całkowite dochody przypadające:				
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(6 325)	(211 861)	(59 158)	83 557
- akcjonariuszom mniejszościowym	2 490	(12 117)	(31 987)	(44 846)

W śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w pozycji „Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych” Grupa prezentuje różnice kursowe w kwocie minus 51.061 tys. PLN, powstałe na wycenie pożyczek udzielonych przez Grupę spółce Energopol Ukraina SA. Od 1 stycznia 2014 roku Grupa ujmuje te pożyczki, zgodnie z zapisami MSR 21, jako część inwestycji netto w jednostkę działającą za granicą. Zmiana ujęcia nastąpiła w związku z transakcjami opisanymi szczegółowo w punkcie „ZMIANY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH II STOPNIA POWIĄZANIA W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM” (str. 33).

KOMENTARZ ZARZĄDU PBG DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG ZA TRZECI KWARTAŁ 2014 ROKU
I. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG W TRZECIM KWARTALE 2014 ROKU

W trzecim kwartale 2014 roku sprzedaż Grupy PBG wyniosła **381 mln zł** i była o 53% wyższa od sprzedaży z analogicznego okresu roku poprzedniego. Za trzy kwartały narastająco przychody ze sprzedaży Grupy PBG osiągnęły wartość 1 mld 042,6 mln zł, to jest o 88,6 mln zł więcej w porównaniu do ich wartości z roku poprzedniego. W trzecim kwartale 2014 roku Grupa PBG wygenerowała zysk brutto ze sprzedaży na poziomie 30,8 mln zł, a w trzech kwartałach narastająco zysk brutto ze sprzedaży osiągnął poziom 89,9 mln zł. Analogicznie w ubiegłorocznych wynikach finansowych było to minus 39,4 mln zł oraz 4,4 mln zł. Największy i pozytywny wpływ na wyniki skonsolidowane Grupy PBG miały wyniki wypracowane przez Grupę Kapitałową RAFAKO.

Podsumowanie III kwartału 2014 roku:

- Wypracowanie **przychodów ze sprzedaży** w wysokości **381 mln zł**, tj. o **53% więcej** niż w trzecim kwartale roku ubiegłego.
- **Zysk brutto ze sprzedaży** w wysokości **30,8 mln zł** w porównaniu do straty w wysokości **39,4 mln zł**.
- **Zysk z działalności operacyjnej** w kwocie **2 mln zł** w porównaniu do straty **86 mln zł**.
- **Strata netto** przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego osiągnęła poziom **-5,8 mln zł** w porównaniu do blisko 57,4 mln zł straty osiągniętej w trzecim kwartale 2013 roku.
- Spółka PBG wypracowała **przychody ze sprzedaży** na poziomie **38,6 mln zł** (co stanowi 10% sprzedaży Grupy PBG), wypracowując przy tym **stratę operacyjną** wynoszącą **4,1 mln zł** oraz **stratę netto** w kwocie **4,4 mln zł**.
- Grupa RAFAKO wypracowała **przychody ze sprzedaży** na poziomie **312 mln zł** (co stanowi 82% sprzedaży Grupy PBG), wypracowując przy tym **zysk operacyjny** na poziomie **9 mln zł** oraz **zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej** wynoszący **5,2 mln zł**.
- **1 października 2014** roku wartość portfela zamówień Grupy Kapitałowej PBG wynosiła **ok. 6,33 mld zł**, z czego **ok. 510 mln zł** przypada do realizacji **w 2014 roku**. Największy udział w strukturze portfela zamówień stanowią obecnie kontrakty z segmentu budownictwa energetycznego – 95%. Drugim co do wielkości segmentem w portfelu jest segment gazu ziemnego, ropy naftowej i paliw – 5%. Pozostałe segmenty nie mają istotnego znaczenia

SZACOWANY PORTFEL ZAMÓWIEŃ NA DZIEŃ 1 PAŹDZIERNIKA 2014 (w % i		
Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	5,0%	300
Budownictwo energetyczne	95,0%	6 030
RAZEM	100,0%	6 330

Do najistotniejszych źródeł przychodów z podstawowej działalności spółek z Grupy Kapitałowej PBG należały w trzecim kwartale 2014 roku poniższe kontrakty budowlane (przypisane do nich kwoty oznaczają wartość przychodów w trzecim 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 SA, a konsorcjum Saipem S.p.A., oraz Saipem SA, Techint Compagnia Tecnica Internazionale S.p.A., Snamprogetti Canada Inc., PBG, PBG Energia Sp. z o.o. (dawniej PBG Export Sp. z o.o.) – zrealizowane przychody: **32,8 mln zł**;

B). Energetyka

- 1) 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: **17,4 mln zł**;
- 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 Elektrociepłowni Wybrzeże SA Gdańsk a RAFAKO – zrealizowane przychody: **27,6 mln zł**;
- 3) kontrakt pod nazwą „**Zaprojektowanie i wykonanie instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą według technologii wapienno – gipsowej w EC Kraków**”, podpisany pomiędzy EDF Polska S.A., a Rafako SA – zrealizowane przychody: **42,1 mln zł**;
- 4) kontrakt pod nazwą „**Zaprojektowanie i wykonanie instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą według technologii wapienno – gipsowej w ZEC Wrocław**”, podpisany pomiędzy EDF Polska S.A., a Rafako SA – zrealizowane przychody: **36,6 mln zł**;
- 5) 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 Elektrownia Bełchatów), a Rafako SA – zrealizowane przychody: **19,4 mln zł**;
- 6) 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 - zrealizowane przychody: **13,3 mln zł**;
- 7) kontrakt pod nazwą „**Zaprojektowanie, wykonanie i uruchomienie instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą według technologii wapienno – gipsowej w EC Gdynia**”, podpisany pomiędzy EDF Polska S.A., a Rafako SA – zrealizowane przychody: **11,4 mln zł**.

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

1. Uprawnomocnienie się w dniu 19 września 2014 roku Postanowienia wydanego przez Sąd Rejonowy Poznań Stare Miasto w Poznaniu XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych z dnia 26 września 2014 roku w sprawie zakończenia postępowania upadłościowego spółki zależnej PBG AVATIA.
2. Postanowienie Sądu Rejonowego Poznań Stare Miasto w Poznaniu XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych z dnia 17 września 2014 roku, w przedmiocie wykonania Układu zawartego na Zgromadzeniu Wierzycieli PBG AVATIA w dniu 24 lutego 2014 roku i zatwierdzonego prawomocnym postanowieniem Sądu z dnia 02 kwietnia 2014 roku.
3. Złożenie w dniu 3 listopada 2014 roku przez Zarząd spółki zależnej KWG S.A. w upadłości układowej z siedzibą w Szczecinie, do Sądu Rejonowego Szczecin - Centrum w Szczecinie, Wydział XII Gospodarczy (Sąd) wniosku o zmianę postanowienia o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu na postanowienie o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku dłużnika.
4. Złożenie w dniu 3 listopada 2014 roku przez Zarząd PBG w Sądzie Rejonowym Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych propozycji układowych, celem przedstawienia ich Wierzycielom, do zatwierdzenia poprzez głosowanie na zgromadzeniu wierzycieli, w ramach postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu toczącego się wobec Spółki. Propozycje układowe przyjęte zostały w dniu 3 listopada 2014 roku uchwałą Zarządu jako ostateczne, oraz zostały pozytywnie zaopiniowane przez Radę Nadzorczą Spółki.
5. Odwołanie z funkcji prezesa zarządu RAFAKO Pana Pawła Mortasa oraz powołanie i powierzenie funkcji prezesa zarządu RAFAKO Pani Agnieszki Wasilewskiej – Semail.

6. Rezygnacja z funkcji wiceprezesa zarządu PBG Pana Pawła Mortasa.
7. Zawarcie przez spółkę RAFAKO umowy z firmą ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA na redukcję NOx w kotłach OP-650.

Na wyniki przyszłych okresów wpływ będą miały następujące działania:

1. Realizacja portfela zamówień o wartości **5,63 mld zł**, z czego ponad 5 mld zł to kontrakty z segmentu budownictwa energetycznego.
2. Udział w przetargach i pozyskanie najbardziej znaczących kontraktów na:
 - o Budowę i rozbudowę gazociągów przesyłowych;
 - o Budowę bloków energetycznych;
 - o Budowę instalacji ochrony środowiska;
 - o Budowę spalarni odpadów.
3. Reorganizacja i restrukturyzacja spółek z Grupy PBG.

Wskaźniki rentowności osiągnięte przez Grupę PBG w omawianym okresie finansowym

Wskaźniki rentowności	III kwartał 2014	III kwartał 2013	III kwartały narastająco 2014	III kwartały narastająco 2013
Rentowność brutto ze sprzedaży ¹	8,1%	-15,8%	8,6%	0,5%
Rentowność operacyjna ²	0,5	-34,6	-14,9%	15,7%
Rentowność netto ³	-0,8	-35,3	-15,9%	8,6%

¹ zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży*100

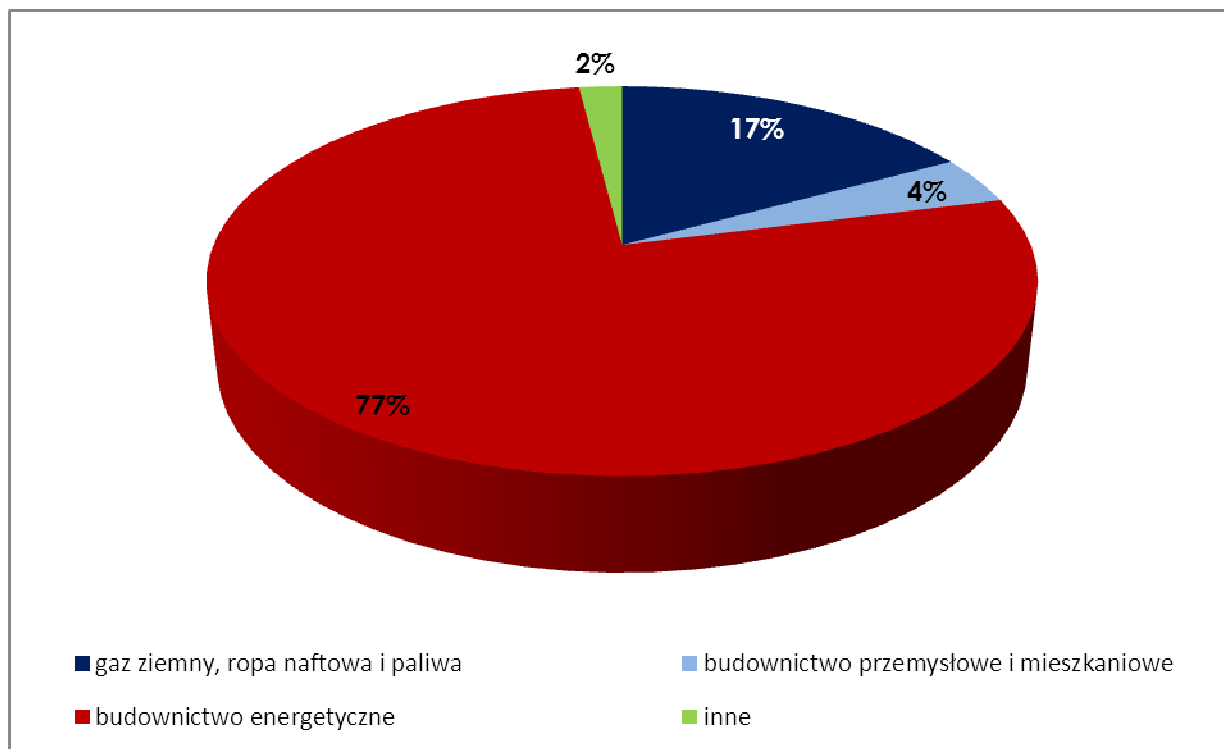
² zysk z działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży*100

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

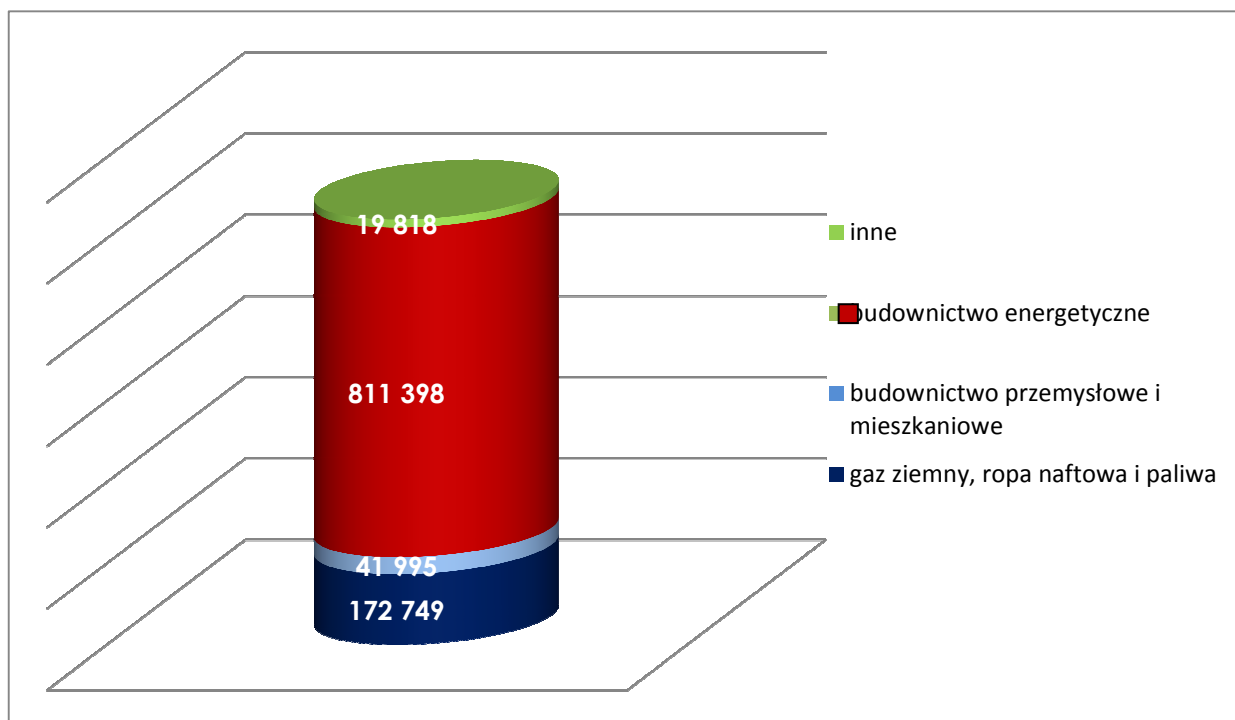
Pozytywny wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej PBG mają wyniki wypracowane przez Grupę RAFAKO. W trzech kwartałach narastająco Grupa RAFAKO osiągnęła sprzedaż na poziomie 810,8 mln zł. Można szacować więc, że kwota ta stanowi 77,5% sprzedaży Grupy Kapitałowej PBG. Wzrost wartości przychodów ze sprzedaży Grupy RAFAKO w pierwszych trzech kwartałach 2014 roku wynikał głównie z wyższego niż w analogicznym okresie 2013 roku kosztowego zaangażowania realizowanych kontraktów, co przede wszystkim było następstwem różnego etapu realizacji, na którym znajdowały się na dzień 30 września 2014 roku kontrakty wchodzące w skład portfela realizowanych przez Grupę RAFAKO umów w 2013 i 2014 roku, a także z powodu wyższej, średnioważonej marży rozliczonej na realizowanych kontraktach w 2014 roku w porównaniu z marżą zanotowaną w 2013 roku. W konsekwencji, Grupa RAFAKO odnotowała wzrost sprzedaży. Wyższy poziom wartości portfela zamówień RAFAKO (z uwzględnieniem projektu na budowę bloku energetycznego w Elektrowni Jaworzno III) o około 950 mln zł na koniec września 2014 roku, w porównaniu z analogicznym okresem 2013 roku, daje szansę na dalszy wzrost sprzedaży w czwartym kwartale 2014 roku.

Za trzy kwartały narastająco 2014 roku Grupa RAFAKO wypracowała zysk operacyjny wynoszący 30 mln zł oraz zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 19,7 mln zł.

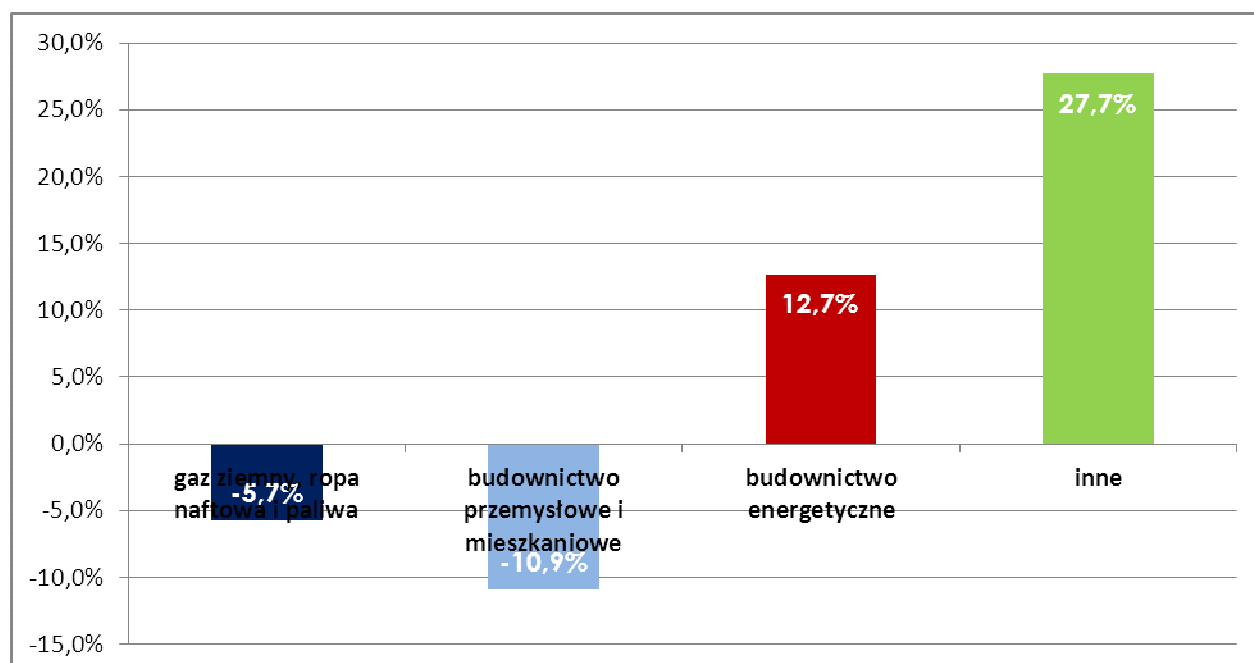
Wykres 1: PROCENTOWY UDZIAŁ SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI GRUPY PBG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY NARASTAJĄCO ZA TRZY KWARTAŁY 2014



Wykres 2: WARTOŚCIOWY UDZIAŁ SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI GRUPY PBG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY NARASTAJĄCO ZA TRZY KWARTAŁY 2014 (w tys. zł)



Wykres 3: MARŻA BRUTTO ZE SPRZEDAŻY W POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTACH DZIAŁALNOŚCI NARASTAJĄCO W TRZECH KWARTAŁACH 2014



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

1. Pozostałe przychody operacyjne

Za trzy kwartały narastająco 2014 roku **pozostałe przychody operacyjne wyniosły 60,9 mln zł**, z czego najistotniejszą pozycję stanowi odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 26 mln zł. Kolejną istotną pozycję w pozostałych przychodach operacyjnych stanowi rozwiązanie rezerwy na potencjalne zobowiązania w wysokości 19,2 mln zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wartość pozostałych przychodów operacyjnych **zmaląła o 84%**.

2. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne na koniec trzeciego kwartału 2014 roku **wyniosły 212 mln zł** i były wyższe niż ich wartość w ubiegłym roku **o 64%**. Na koszty te składają się między innymi: strata z inwestycji w jednostki powiązane w wysokości 114,5 mln zł (utrata kontroli nad Energopol Ukraina SA oraz PBG Dom Invest III Sp. z o.o.) oraz odpisy aktualizujące wartość składników aktywów w wysokości 74 mln zł.

3. Koszty finansowe

Na koniec trzeciego kwartału 2014 roku **koszty finansowe** (umniejszone o przychody finansowe) **wyniosły 5,9 mln zł** i jest to kwota **znacznie niższa** od ich wartości na koniec analogicznego okresu 2013 roku, która wyniosła 113,4 mln zł. Najistotniejszą pozycję w kosztach finansowych stanowią odsetki dotyczące instrumentów finansowych w kwocie 8,6 mln zł.

3. OMÓWIENIE RACHUNKU PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY PBG

Poziomy rachunku przepływów pieniężnych w tys. zł	3Q 2014	3Q 2013
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	+41 972	-97 239
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	+29 519	+7 711
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-119 626	+14 785
Środki pieniężne netto na koniec okresu	+126 140	+99 150

W rachunku przepływów pieniężnych w okresie 9 miesięcy 2014 roku Grupa PBG wygenerowała dodatnie **saldo środków pieniężnych w toku działalności operacyjnej** w kwocie **41,9 mln zł**. **Saldo środków pieniężnych wygenerowanych w toku działalności inwestycyjnej** w analizowanym okresie kształtowało się na poziomie 29,5 mln zł. **Saldo środków pieniężnych wygenerowanych w toku działalności finansowej** osiągnęło poziom ujemny w omawianym okresie i wyniosło -119,6 mln zł. W omawianym okresie spółki z Grupy PBG zaciągnęły łącznie 10,6 mln zł kredytów, jednocześnie spłacając 151 mln zł.

Charakter przepływów pieniężnych	3Q 2014	3Q 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 - 30.09.2014 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej								Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających przepływy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2014 roku	14 295	-	733 348	(2 364)	(3 190)	644 764	(2 245 136)	(858 283)	275 437	(582 846)
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	14 295	-	733 348	(2 364)	(3 190)	644 764	(2 245 136)	(858 283)	275 437	(582 846)
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01-30.09.2014 roku										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	47 159	(358)	(216)	46 585	6 963	53 548
Inne korekty	-	-	-	-	(2)	-	(1)	(3)	(5)	(8)
Reklasyfikacja pozycji kapitałowych powstałych na utracie kontroli	-	-	-	-	43	(13 984)	13 941	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	(605)	(605)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	(85 912)	85 912	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	47 200	(100 254)	99 636	46 582	6 353	52 935
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku	-	-	-	-	-	-	(165 863)	(165 863)	(225)	(166 088)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku	-	-	-	(1 354)	(44 652)	8	-	(45 998)	(11 892)	(57 890)
Razem całkowite dochody	-	-	-	(1 354)	(44 652)	8	(165 863)	(211 861)	(12 117)	(223 978)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2014 roku	14 295	-	733 348	(3 718)	(642)	544 518	(2 311 363)	(1 023 562)	269 673	(753 889)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01 - 30.09.2013 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		
Saldo na dzień 01.01.2013 roku	14 295	-	733 348	(3 484)	(3 386)	888 648	(2 748 401)	(1 118 980)	275 491	(843 489)
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	14 295	-	733 348	(3 484)	(3 386)	888 648	(2 748 401)	(1 118 980)	275 491	(843 489)
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01-30.09.2013 roku										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-	(7 667)	(7 667)	43 815	36 148
Inne korekty	-	-	-	37	-	386	301	724	(91)	633
Reklasyfikacja pozycji kapitałowych powstałych na utracie kontroli	-	-	-	-	-	(238 543)	238 543	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	(1 268)	1 268	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	37	-	(239 425)	232 445	(6 943)	43 724	36 781
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2013 roku	-	-	-	-	-	-	81 794	81 794	(45 186)	36 608
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2013 roku	-	-	-	955	234	574	-	1 763	340	2 103
Razem całkowite dochody	-	-	-	955	234	574	81 794	83 557	(44 846)	38 711
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2013 roku	14 295	-	733 348	(2 492)	(3 152)	649 797	(2 434 162)	(1 042 366)	274 369	(767 997)

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

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej								Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających przepływy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Pozostałe kapitały	Zyski/straty zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2013 roku	14 295	-	733 348	(3 484)	(3 386)	888 648	(2 748 401)	(1 118 980)	275 491	(843 489)
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błęd	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	14 295	-	733 348	(3 484)	(3 386)	888 648	(2 748 401)	(1 118 980)	275 491	(843 489)
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 - 31.12.2013 roku										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	1 997	(7 667)	(5 670)	49 817	44 147
Inne korekty	-	-	-	40	-	862	(119)	783	(95)	688
Reklasyfikacja pozycji kapitałowych powstałych na utracie kontroli	-	-	-	-	-	(253 500)	253 500	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	40	-	(250 641)	245 714	(4 887)	49 722	44 835
Zysk/strata netto za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku	-	-	-	-	-	-	257 551	257 551	(50 039)	207 512
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku	-	-	-	1 080	196	6 757	-	8 033	263	8 296
Razem całkowite dochody	-	-	-	1 080	196	6 757	257 551	265 584	(49 776)	215 808
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2013 roku (badane)	14 295	-	733 348	(2 364)	(3 190)	644 764	(2 245 136)	(858 283)	275 437	(582 846)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	III kwartały narastająco 01.01.2014 - 30.09.2014	III kwartały narastająco 01.01.2013 - 30.09.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(160 901)	36 567
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	11 091	22 427
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	3 255	5 908
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	-	1 737
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat	(464)	796
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	785	856
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	39 833	112 837
Zysk/strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	1 512	4 220
Zysk /strata ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	111 622	(214 545)
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych	(2 546)	(1 104)
Koszty odsetek	8 572	33 451
Przychody z odsetek	(2 024)	(15 574)
Otrzymane dywidendy	(14)	(19)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-
Inne korekty	6 748	12 599
Korekty razem	178 370	(36 411)
Zmiana stanu zapasów	(21 359)	(62 494)
Zmiana stanu należności	116 034	59 149
Zmiana stanu zobowiązań	132 765	(52 596)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(75 613)	(93 034)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	(122 643)	45 170
Zmiany w kapitale obrotowym	29 184	(103 805)
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	(59)	53
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	(13)	(1)
Zapłacony podatek dochodowy	(4 609)	6 358
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	41 972	(97 239)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(868)	(324)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	5
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(4 517)	(10 553)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	3 410	5 068
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(306)	(2 058)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	4 571	11 902
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-	612
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	-	6 427
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	21 448	3 348
Pożyczki udzielone	(612)	(8 341)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	(5 263)	(5 488)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	1 272	7 143
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-
Otrzymane odsetki	2 051	1 556
Inne wpływy	10 580	42

Inne wydatki inwestycyjne	(2 260)	(1 647)
Otrzymane dywidendy	13	19
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	29 519	7 711
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	190	1
Nabycie akcji własnych	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	32 489	24 164
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Odsetki zaptaczone od dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	10 585	33 872
Spłaty kredytów i pożyczek	(151 064)	(22 590)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(2 686)	(6 010)
Odsetki zaptaczone	(9 968)	(14 632)
Odsetki od lokat	1 899	916
Inne wpływy/wydatki	(466)	(936)
Dywidendy wypłacone	(605)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(119 626)	14 785
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(48 135)	(74 743)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	173 894	173 536
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	381	357
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	126 140	99 150

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

2.1 Informacja o Spółce dominującej oraz Grupie Kapitałowej PBG

2.1.1. Spółka dominująca

Spółką dominującą Grupy Kapitałowej PBG (dalej zwana „Grupą Kapitałową”), jest PBG SA w upadłości układowej (dalej zwana „Spółką dominującą”). Spółka dominująca Grupy Kapitałowej, została utworzona w dniu 2 stycznia 2004 roku na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 1 grudnia 2003 roku. Spółka prowadzi działalność na terytorium całego kraju na podstawie przepisów Kodeksu Spółek handlowych. Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców (Krajowego Rejestru Sądowego) prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000184508. Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 631048917. Akcje Spółki dominującej są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Siedziba Spółki dominującej mieści się przy ulicy Skórczewskiej 35 w Wysogotowie k/Poznań, 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 dominującej. W dniu 3 listopada 2014 roku, uchwałą Zarządu Spółki dominującej, przyjęte zostały Ostateczne Propozycje Układowe, zaopiniowane pozytywnie przez Radę Nadzorczą Spółki, o czym Spółka dominująca poinformowała w raporcie bieżącym nr 23/2014 z dnia 4 listopada 2014 roku. Ostateczne

Propozycje Układowe z dnia 3 listopada 2014 roku, zastąpiły projekt propozycji układowych z dnia 3 września 2013 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej jest:

- PKD 7112 Z działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne.

Przedmiot działalności każdej ze Spółek zależnych należących do Grupy Kapitałowej PBG został szczegółowo opisany w tabeli w nocy 2.1.2.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej dnia 14 listopada 2014 roku.

Czas trwania Spółki dominującej oraz Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

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

Skład Zarządu Spółki dominującej oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień 30 września 2014 roku, 30 września 2013 roku i 31 grudnia 2013 roku przedstawia poniższa tabela:

Na dzień 31.09.2014 roku	
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	Andrzej Stefan 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
Na dzień 30.09.2013 roku	
Skład Zarządu Spółki dominującej	Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej
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
Na dzień 31.12.2013 roku	
Skład Zarządu Spółki dominującej	Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej
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 w Zarządzie Spółki dominującej zaszyły zaprezentowane poniżej zmiany.

- ✓ W dniu 24 kwietnia 2014 roku:
 - powołanie Pana Jerzego Wiśniewskiego na stanowisko Prezesa Zarządu;
 - zmiana funkcji pełnionej przez Pana Pawła Mortasa z Prezesa Zarządu na Wiceprezesa Zarządu;
- ✓ W dniu 6 maja 2014 roku rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie złożył Pan Tomasz Tomczak.
- ✓ W dniu 31 października 2014 roku rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie złożył Pan Paweł Mortas.

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do dnia zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji zaszyły 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;
 - zmiana funkcji pełnionej przez Pana Macieja Bednarkiewicza z Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej na Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
 - zmiana funkcji pełnionej przez Panią Małgorzatę Wiśniewską z Sekretarza Rady Nadzorczej na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej;
 - zmiana funkcji pełnionej przez Pana Andrzeja Stefana Gradowskiego z Członka Rady Nadzorczej na Sekretarza Rady Nadzorczej
- ✓ W dniu 4 listopada 2014 rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej złożył Pan Norbert Słowik.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień przekazania niniejszego raportu, tj. na dzień 14 listopada 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
Mariusz Łożyński - Wiceprezes Zarządu	Małgorzata Wiśniewska - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Kinga Banaszak – Filipiak – Wiceprezes Zarządu	Andrzej Stefan Gradowski – Sekretarz Rady Nadzorczej
Bożena Ciosk – Członek Zarządu	Przemysław Szkudlarczyk - Członek Rady Nadzorczej
	Dariusz Samowski - Członek Rady Nadzorczej

2.1.2. 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie PBG SA w upadłości układowej oraz sprawozdania finansowe jej Spółek zależnych. Sprawozdania finansowe Spółek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie Spółki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości.

Niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęto następujące Spółki:

Grupa Kapitałowa PBG

QSR3/2014 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Procentowy udział Grupy		
			30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
PBG Avatia Sp. z o.o. (1)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Reprodukcja zapisanych nośników informacji PKD 18.20.Z	99,90%	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 łupków PKD 08.11.Z	100,00%	100,00%	100,00%
KWG SA w upadłości układowej (aktualnie w upadłości likwidacyjnej) (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%	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%	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%	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%	100,00%
PBG Dom Invest Limited (7)	4 Afentrikas, Afentrika Court Office 2 P.C. 6018 Lamaka Cypr	Posiadanie aktywów inwestycyjnych	100,00%	100,00%	100,00%
Erigo I Sp. z o.o. (8)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	100,00%	100,00%	100,00%
Erigo II 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%	100,00%

Grupa Kapitałowa PBG
QSR3/2014 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Procentowy udział Grupy		
			30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Erigo III 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%	100,00%
Erigo IV 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%	-	-
Erigo V 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 IV Sp. z o.o. SKA (dawniej: SMIP Investment Sp. z o.o. w organizacji SKA) (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%	100,00%	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%	100,00%	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%	100,00%	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%	100,00%	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%	100,00%	100,00%
PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Śtrzeszyn SKA (19)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków PKD 41.10.Z	100,00%	100,00%	100,00%

Grupa Kapitałowa PBG
QSR3/2014 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Procentowy udział Grupy		
			30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
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%	100,00%	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%	100,00%	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%	100,00%	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%	100,00%	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%	100,00%	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%	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%	100,00%
Energopol Ukraina (27)	ul. Kondratiuka 1, 04201 Kijów UKRAINA	Prowadzenie robót budowlano-montażowych	49,00%	51,00%	51,00%
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%	100,00%

Grupa Kapitałowa PBG
QSR3/2014 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Procentowy udział Grupy		
			30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
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%	100,00%
PBG oil and gas Sp. z o.o. (30)	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%	100,00%
Bathinex 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	100,00%	100,00%	100,00%
Multaros Trading Company Limited (32)	Kostaki Pandelidi 1, Kolokasides Building, 3rd floor, 1010 Nikoziya CYPR	Posiadanie papierów wartościowych	100,00%	100,00%	100,00%
RAFAKO SA (33)	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%	61,01%
FPM SA Mikołów (34)	ul. Towarowa 11, 43-190 Mikołów, POLSKA	Produkcja pieców, palenisk i palników piecowych (28.21.Z)	50,14%	50,14%	50,14%
PALSERWIS Sp. z o.o. (35)	ul. Towarowa 11, 43-190 Mikołów, POLSKA	Produkcja pieców, palenisk i palników piecowych (28.21.Z)	50,14%	50,14%	50,14%
PGL – DOM Sp. z o.o. (36)	ul. Bukowa 1, 47-400 Racibórz, POLSKA	Obsługa nieruchomości na własny rachunek (68.32.Z)	61,01%	61,01%	61,01%
RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o. (37)	ul. Łąkowa 33, 47-400 Racibórz, POLSKA	Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego (71.12.Z)	61,01%	61,01%	61,01%

Grupa Kapitałowa PBG

QSR3/2014 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Procentowy udział Grupy		
			30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
ENERGOTECHNIKA Engineering Sp. z o. o. (38)	ul. Łąkowa 33, 47-400 Racibórz, POLSKA	Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego (71.12.Z)	51,35%	61,01%	61,01%
RAFAKO ENGINEERING SOLUTION doo (39)	Belgrad SERBIA	Działalność w zakresie projektowania technologicznego łącznie z doradztwem i sprawowaniem nadzoru dla budownictwa, przemysłu i ochrony środowiska (74203)	46,98%	46,98%	46,98%
RAFAKO Hungary Kft. (40)	Budapeszt, WĘGRY	Montaż urządzeń w przemyśle energetycznym i chemicznym	61,01%	61,01%	61,01%
E001RK Sp. z o.o. (41)	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%	61,01%	-
E003B7 Sp. z o.o. (42)	ul. Łąkowa 33, 47-400 Racibórz, POLSKA	Realizacja projektów budowlanych, działalność w zakresie doradztwa i projektowania budowlanego, inżynieryjnego i technologicznego	61,01%	61,01%	-

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

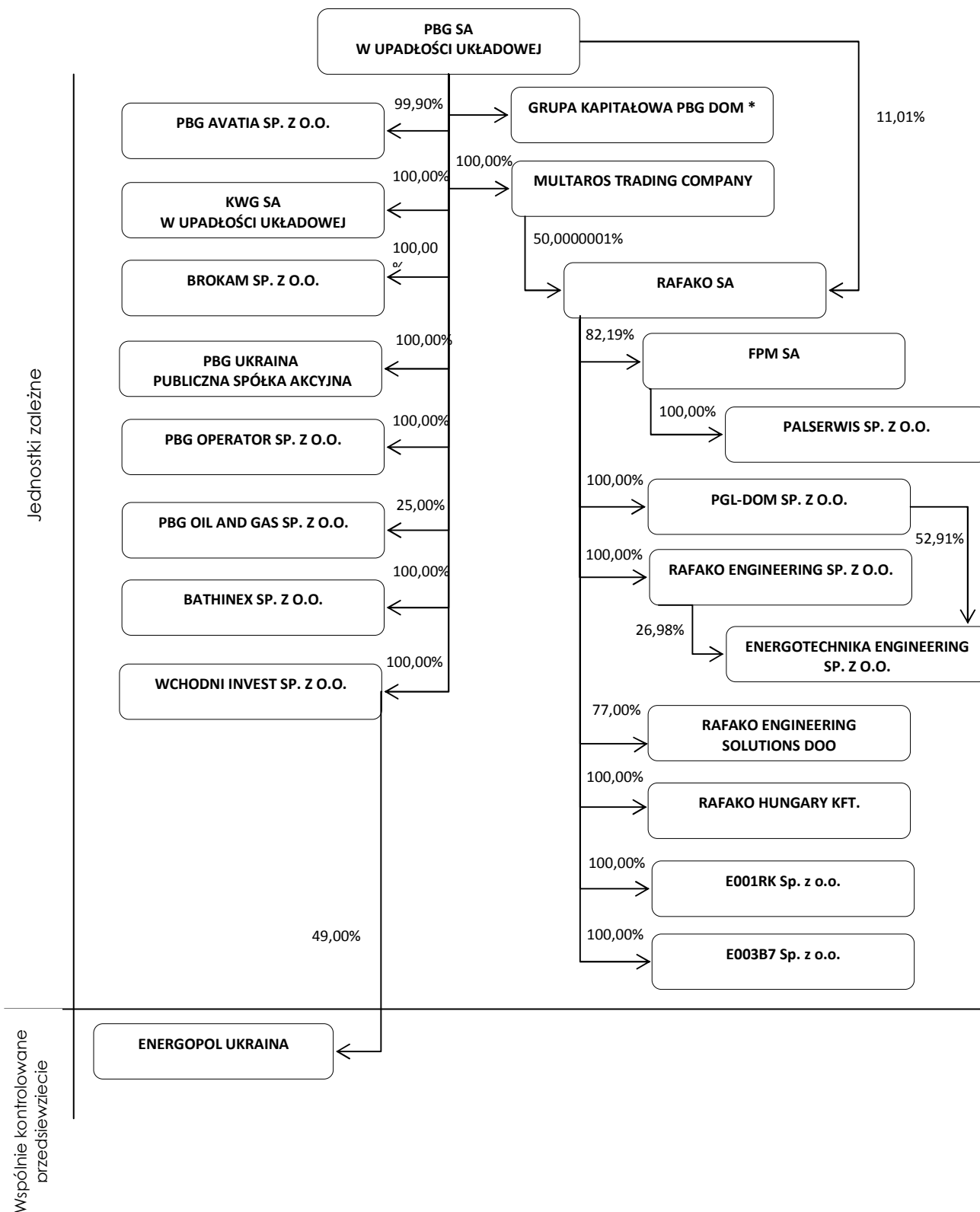
Procentowy udział w kapitale Spółek Grupy Kapitałowej PBG został zaprezentowany w postaci procentu złożonego (procentowy udział Spółki dominującej PBG SA w upadłości układowej w danej Spółce zależnej * procentowy udział tej spółki zależnej w jej Spółce zależnej).

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:

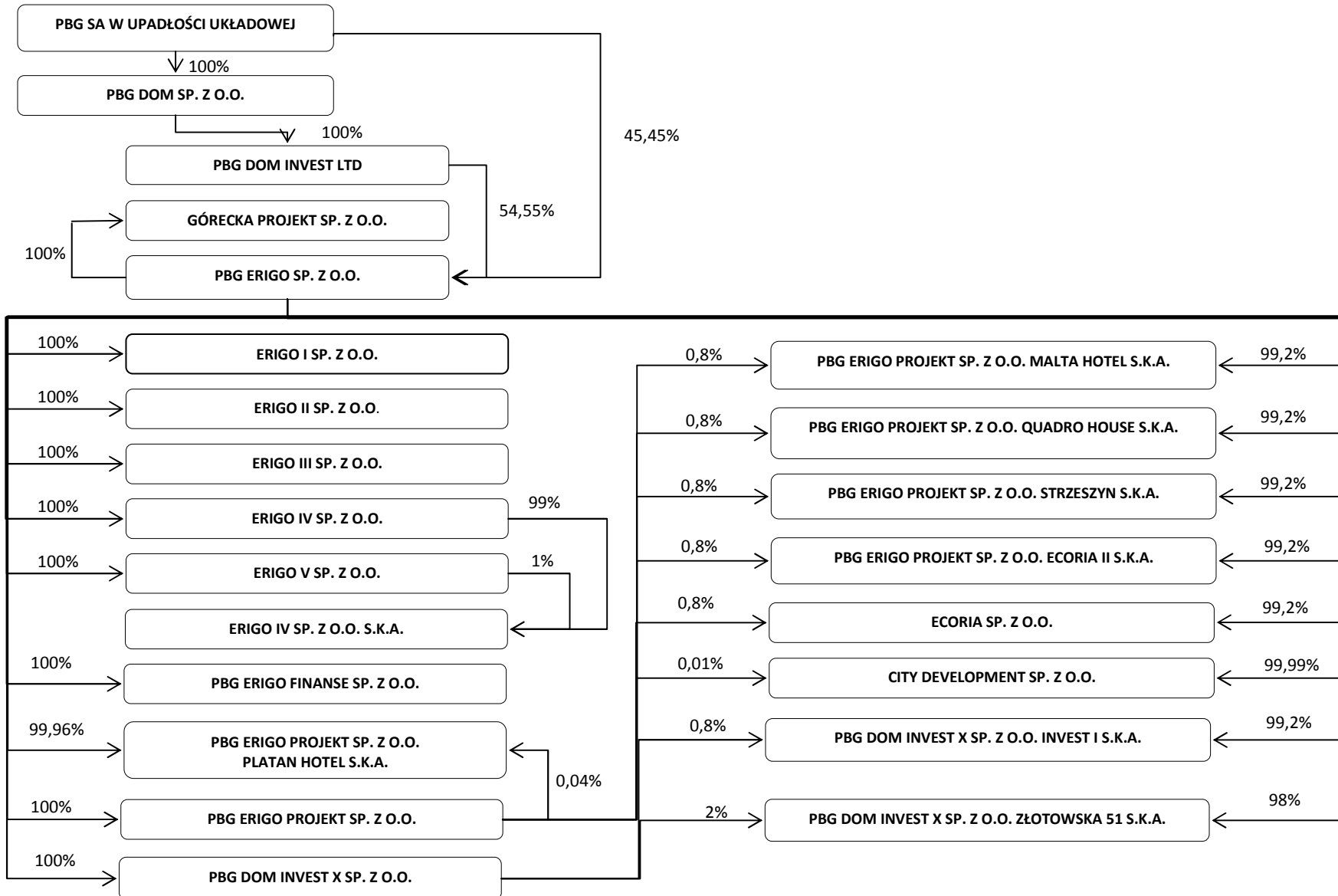
- RAFAKO Engineering Sp. z o. o. – 33,77% udziałów uprzywilejowanych w kapitale zakładowym, które uprawniają do 50,50% praw głosu na Walnym Zgromadzeniu Wspólników Spółki, (jeden udział daje prawo do 2 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki).

STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU



* Strukturę Grupy Kapitałowej PBG Dom przedstawiono na schemacie poniżej.

SCHEMAT GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG DOM NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU



Spółka PBG Dom Sp. z o.o. posiada 1 jednostkę zależną bezpośrednio:

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

oraz 20 jednostek zależnych pośrednio (przez PBG Dom Invest Limited i PBG Erigo Sp. z o.o.):

- PBG ERIGO Sp. z o.o. (dawniej PBG Dom Invest VI 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. (dawniej SMIP Investment Sp. z o.o. Sp. komandytowo – akcyjna)
- ERIGO V Sp. z o.o. (dawniej Go Fast Sp. z o.o.)
- ERIGO IV Sp. z o.o. S.K.A. (dawniej SMIP Investment Sp. z o.o. w organizacji SKA)
- 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.
- Górecka Projekt Sp. z o.o.,

Na dzień 30 września 2014 roku Grupa Kapitałowa PBG Dom nie sporządza śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Konsolidacja tych Spółek odbywa się na poziomie Spółki dominującej.

Spółka Wschodni Invest Sp. z o.o. posiada 49 % w kapitale akcyjnym Energopol Ukraina SA.

Na mocy porozumienia opisanego w dalszej części sprawozdania spółka Energopol Ukraina ujmowana jest w niniejszym sprawozdaniu jako wspólnie kontrolowane przedsięwzięcie i konsolidowana metodą praw własności.

Spółka RAFAKO posiada następujące Spółki zależne:

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

- ENERGOTECHNIKA Engineering Sp. z o.o. – jednostka zależna Spółki PGL-DOM Sp. z o.o. (52,91% udziału w kapitale Spółki i 41,67% w głosach)
- RAFAKO ENGINEERING Sp. z o. o.
 - ENERGOTECHNIKA Engineering Sp. z o.o. – jednostka zależna Spółki RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o. (26,98% udziału w kapitale Spółki i 42,50% w głosach)
- RAFAKO ENGINEERING SOLUTION doo
- RAFAKO Hungary Kft.
- E001RK Sp. z o.o.
- E003B7 Sp. z o.o.

Na dzień 30 września 2014 roku konsolidacja Spółek odbywa się na poziomie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RAFAKO.

Za III kwartały 2014 roku miały miejsce następujące transakcje, które wpłynęły na reorganizację Grupy Kapitałowej:

ZMIANY UDZIAŁÓW/AKCJI SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ W KAPITAŁACH SPÓŁEK ZALEŻNYCH Z GRUPY KAPITAŁOWEJ W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Likwidacja Spółki zależnej PBG Bułgaria

W dniu 07 maja 2014 roku zakończono proces likwidacji Spółki bezpośrednio zależnej od Spółki dominującej – Spółki PBG Bułgaria poprzez wykreślenie jej z Rejestru Handlowego. Kapitał własny Spółki zależnej wynosił: 35 tys. BGN (lewów bułgarskich).

ZMIANY W SPÓŁKACH ZALEŻNYCH II STOPNIA POWIĄZANIA W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

NABYCIA

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 Spółki dominującej - 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 Spółki dominującej - 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.

SMIP Investment Sp. z o.o. w organizacji Sp. komandytowo – akcyjna (obecnie: ERIGO IV Sp. z o.o. S.K.A.)

W efekcie nabycia przez Spółkę zależną od Spółki dominującej – PBG ERIGO Sp. z o.o. udziałów w spółkach: SMIP Investment Sp. z o.o. (obecnie: ERIGO IV Sp. z o.o.) i Go Fast Sp. z o.o. (obecnie: ERIGO V Sp. z o.o.), spółka PBG Erigo stała się pośrednim właścicielem spółki SMIP Investment Sp. z o.o. w organizacji Sp. komandytowo – akcyjna (obecnie: ERIGO IV Sp. z o.o. S.K.A.).

Spółki ERIGO IV i ERIGO V posiadają łącznie 100% wkładu w spółce SMIP Investment Sp. z o.o. Sp. komandytowo – akcyjna (obecnie: ERIGO IV Sp. z o.o. S.K.A.).

W wyniku transakcji, spółka SMIP Investment Sp. z o.o. SKA (obecnie: ERIGO IV Sp. z o.o. S.K.A.) została włączona do Grupy Kapitałowej PBG i podlega procesowi konsolidacji od dnia 7 lutego 2014 roku.

W dniu 1 sierpnia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki SMIP Investment Sp. z o.o. w organizacji Sp. komandytowo – akcyjna podjęło uchwałę o zmianie nazwy spółki na ERIGO IV Sp. z o.o. S.K.A.

SPRZEDAŻ

Sprzedaż 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).

Sprzedaż 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 Kapitałowej w kapitale zakładowym Energopol Ukraina wynosi 49%.

W lipcu 2013 roku Spółka dominująca podpisała warunkową umowę sprzedaży, której pozostałymi stronami są Spółka zależna Wschodni Invest Sp. z o.o. oraz Spółka prawa ukraińskiego Imidż Finans Grup (Kupujący). Kupujący zadeklarował gotowość nabycia od Spółki Wschodni Invest Sp. z o.o., akcji Energopol Ukraina SA z siedzibą w Kijowie oraz wiarytelności wobec Energopol Ukraina SA z tytułu udzielonych pożyczek. Zgodnie z zapisami umowy część ceny, dotycząca pożyczek udzielonych Energopol Ukraina SA przez Spółkę dominującą w formie certyfikatów inwestycyjnych, wpłacona będzie na rachunek bankowy Spółki dominującej. Po uiszczeniu zapłaty prawo własności certyfikatów inwestycyjnych przejdzie na Kupującego.

W kwietniu 2014 roku Spółka dominująca podpisała porozumienie z nabywcą 2% akcji Energopol Ukraina, w myśl którego strony zobowiązały się podjąć wszelkie działania zmierzające do finalnej realizacji zapisów uzgodnionych we wspomnianej powyżej umowie warunkowej. Działanie to wpisuje się w aktualną politykę Spółki dominującej wobec inwestycji w Energopol Ukraina, skupiającą się w większym stopniu na odzyskaniu zaangażowanego kapitału niż na bieżącej działalności Spółki. Spółka dominująca, wspólnie z partnerem kontroluje 69% kapitału Energopol Ukraina. Na mocy wspomnianego porozumienia inwestycja w Energopol Ukraina prezentowana jest obecnie, zgodnie z MSSF 11, jako wspólnie kontrolowane przedsięwzięcie. Wyłączenia z konsolidacji metodą pełną dokonano w oparciu o aktywa netto Spółki na dzień 30 czerwca 2014 roku. Od dnia zawarcia porozumienia do dnia 30 czerwca 2014 roku aktywa netto Energopol Ukraina nie uległy istotnej zmianie.

INNE**Likwidacja Spółki PBGDOM Capital Limited z/s w Nikozji (Cypr)**

W dniu 20 maja 2014 roku zakończono proces likwidacji Spółki zależnej od PBG Erigo Sp. z o.o. – PBG Dom Capital Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr).

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.

Po 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. z 33,77% do 26,98%.

Dnia 24 czerwca 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki ENERGOTECHNIKA Sp. z o.o., podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki. Utworzono 410 nowych udziałów o wartości nominalnej 500,00 PLN każdy, w wyniku czego kapitał zakładowy wzrósł o kwotę 205 tys. PLN, tj. do wysokości 1.150 tys. PLN. Nowo utworzone udziały zostały w całości objęte przez RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o. Obecnie struktura kapitału jednostki zależnej przedstawia się następująco:

Podmiot	Ilość udziałów	Udział w kapitale zakładowym	Udział prawa głosu na Zgromadzeniu Wspólników Spółki
PGL – DOM Sp. z o.o.*	1000	43,48%	31,06%
RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o.*	510	40,00%	57,14%
Podmioty powiązane osobowo	380	16,52%	11,80%

*jednostki zależne od RAFAKO S.A.

2.2 Zasady przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III 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 30 września 2014 roku oraz 30 września 2013 roku, wyniki jej działalności za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku i 30 września 2013 roku oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku i 30 września 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 ze względu na prowadzone postępowanie upadłościowe. Jednak zaprezentowane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej przewidzieć się przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 kolejnych miesięcy od daty zatwierdzenia niniejszego sprawozdania. Założenie takie przyjęto z uwagi na możliwość zawarcia układu w ramach prowadzonego postępowania i podejmowane działania przez Zarząd Spółki dominującej, które mają na celu doprowadzenie do jego zawarcia, a co jest z tym związane umożliwienie dalszego funkcjonowania Spółki.

Zarząd Spółki dominującej informuje, że gdyby założenie kontynuacji działalności okazało się niezasadne, to niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe musiałoby zawierać korekty dotyczące odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i zobowiązań, które mogłyby być konieczne, gdyby Grupa Kapitałowa nie była w stanie kontynuować działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Poniżej, Zarząd Spółki dominującej przedstawił okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę dominującą i Jej Grupę Kapitałową 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 umożliwi Wierzycielom optymalne zaspokojenie ich wierzytelności w wyniku przyjęcia i realizacji układu. Zarząd Spółki dominującej, 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. 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 projektem propozycji układowych, które po uzyskaniu zgód korporacyjnych zostały przekazane Wierzycielom (raport bieżący nr 24/2013). Mając na uwadze prowadzone w ostatnich miesiącach negocjacje i rozmowy z Wierzycielami, w dniu 3 listopada 2014 roku, uchwałą Zarządu przyjęte zostały Ostateczne Propozycje Układowe, zaopiniowane pozytywnie przez Radę Nadzorczą Spółki, o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 23/2014 z dnia 4 listopada 2014 roku. Ostateczne Propozycje Układowe z dnia 3 listopada 2014 roku, zastąpiły projekt propozycji układowych z dnia 3 września 2013 roku.

Ponadto, w związku z obniżeniem kwoty wierzytelności spornych do poziomu nieprzekraczającego 15% ogólnej sumy wierzytelności, Spółka dominująca złożyła wniosek do Sędziego – Komisarza o wyznaczenie terminu Zgromadzenia Wierzycieli w celu głosowania nad układem.

Zgodnie z Ostatecznymi Propozycjami Układowymi Wierzyciele Spółki będą zaspokajani w 7 grupach, w zależności od kategorii interesu, które reprezentują oraz rodzaju oraz wysokości wierzytelności. Podział Wierzycieli na kategorie interesu zostanie przeprowadzony w trybie przewidzianym w Ustawie Prawo Upadłościowe i Naprawcze z dnia 28 lutego 2013 roku (Dz.U. Nr 60, poz. 535, z późn. zm.) (dalej: PUIN). Pełny tekst Ostatecznych Propozycji Układowych Spółki został udostępniony w dniu 4 listopada 2014 roku na stronie internetowej Spółki pod adresem: 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 dominującej, zawarcie układu na zasadach określonych w Ostatecznych Propozycjach Układowych z dnia 3 listopada 2014 roku 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 ramach prowadzonego postępowania upadłości układowej Spółki dominującej, w Sądzie Upadłościowym zrealizowane zostały kolejne etapy tego procesu:

- w dniu 12 czerwca 2013 roku Spółka powzięła informację o przekazaniu Sędziemu Komisarzowi przez Nadzorcę Sądowego listy wierzytelności z dnia 31 maja 2013 roku;
- w dniach 24 grudnia 2013 roku, 28 maja 2014 roku oraz 13 sierpnia 2014 roku Sędzia Komisarz ogłosił o sporządzeniu kolejno pierwszej, drugiej oraz trzeciej uzupełniającej listy wierzytelności. Łączna kwota uznanych i umieszczonych przez Nadzorcę Sądowego na liście oraz trzech dotychczasowych listach uzupełniających wierzytelności wynosiła: 3.127.928 tys. PLN i była zgodna z szacunkami Zarządu Spółki.
- obecnie, zgodnie z PUIIN trwa proces rozpatrywania jedyne pozostałego sprzeciwu do listy wierzytelności z dnia 31 maja 2013 roku oraz sprzeciwów do uzupełniających list wierzytelności.

Następnym krokiem w ramach przewidzianej przepisami PUIIN procedury, będzie zatwierdzenie listy wierzytelności przez Sędziego Komisarza, co umożliwi zwołanie Zgromadzenia Wierzycieli Spółki w celu głosowania nad układem.

W Grupie Kapitałowej PBG Spółką o strategicznym znaczeniu jest spółka zależna Rafako SA

Kluczową kwestią z perspektywy możliwości kontynuowania działalności spółki zależnej Rafako SA jest płynność finansowa tj. zapewnienie wystarczających źródeł finansowania realizowanych kontraktów. W związku z powyższym Zarząd Spółki zależnej przygotował prognozy finansowe obejmujące okres 12 miesięcy po dniu 30 września 2014 roku oraz lata kolejne, w oparciu o szereg założeń, spośród których najbardziej kluczowe odnoszą się do:

- terminowej realizacji kontraktów, które Spółka zależna posiada w swoim portfelu, w szczególności terminowej realizacji przepływów finansowych związanych z realizacją tych kontraktów,
- przedłużenia finansowania działalności Spółki zależnej w formie kredytu bankowego po dniu 30 kwietnia 2015 roku - zgodnie z zawartym aneksem z dnia 29 kwietnia 2014 roku termin spłaty posiadanego przez Spółkę kredytu został wydłużony do dnia 30 kwietnia 2015 roku,
- uwolnienia zablokowanych środków finansowych w postaci kaucji gwarancyjnych w zamian za przedstawienie klientom Spółki gwarancji bankowych – na dzień przygotowania niniejszego sprawozdania finansowego Spółka posiada linię gwarancyjną w wysokości 50 milionów złotych udzieloną przez PKO BP do dnia 6 grudnia 2016 roku i rozpoczęła proces uwalniania zablokowanych środków w tej wysokości,

- dostępu do kolejnych gwarancji bankowych/ubezpieczeniowych umożliwiających realizację nowych kontraktów oraz pozwalających na uwolnienie części środków pieniężnych zablokowanych jako kaucje gwarancyjne wykonania kontraktów już realizowanych – Spółka jest w trakcie negocjacji z innymi bankami nowych linii gwarancyjnych.

W 2014 roku Spółka zależna Rafako SA doprowadziła do podpisania umów związanych z realizacją kontraktu „Jaworzno”, pozytywnie zakończyła rozmowy dotyczące kontraktu „Opole” i rozliczeń należności od Alstom w kwocie 43,5 miliona euro, zmniejszyła swoje zadłużenie wobec banku, z poziomu ok. 300 milionów PLN do poziomu ok. 137 milionów PLN na dzień 30 września 2014 roku, zredukowała poziom przeterminowanych zobowiązań handlowych, zabezpieczyła znaczną część budżetowanych przychodów oraz udzieliła bankowi finansującemu odpowiednich zabezpieczeń posiadanego kredytu, zgodnie z oczekiwaniami banku.

Wszystkie te działania jednoznacznie wskazują na poprawę sytuacji finansowej spółki zależnej Rafako SA, co powinno mieć wpływ na ocenę ryzyka sytuacji finansowej Spółki z perspektywy instytucji finansowych.

W związku z powyższym Zarząd spółki zależnej Rafako SA jest przekonany, że negocjacje z bankiem finansującym działalność Spółki oraz będącym jednym z gwarantów kontraktu „Jaworzno” doprowadzą do zmiany charakteru posiadanego kredytu na kredyt długoterminowy oraz że pozyska nowe linie gwarancyjne w innych instytucjach finansowych, co umożliwi prowadzenie działalności zgodnie z przyjętymi założeniami w przygotowanych projekcjach finansowych.

Biorąc pod uwagę opisane powyżej ryzyka, w tym obecną sytuację finansową Spółki oraz status rozmów z bankiem finansującym działalność Spółki oraz pozostałymi instytucjami finansowymi, Zarząd jest przekonany co do realizacji przygotowanych prognoz finansowych na kolejny rok.

Na dzień 30 września 2014 roku spośród spółek należących do Grupy Kapitałowej PBG postępowaniem układowym objęta była następująca spółka zależna:

- KWG SA w upadłości układowej aktualnie KWG SA w upadłości likwidacyjnej.

2.2.3 Oświadczenie Zarządu

Zarząd Spółki dominującej 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 Kapitałowej oraz wynik finansowy.

2.2.4 Przyjęte zasady rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PBG za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku,

z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 roku.

- *MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe i MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe*

Standard MSSF 10 zastępuje część poprzedniego standardu MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” w zakresie skonsolidowanych sprawozdań finansowych i wprowadza nową definicję kontroli. MSSF 10 może powodować zmiany w obrębie konsolidowanej grupy w zakresie możliwości konsolidacji jednostek, które do tej pory podlegały konsolidacji lub odwrotnie, nie wprowadza zmian w zakresie procedur konsolidacyjnych i metod rozliczeń transakcji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- *MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia*

MSSF 11 obejmuje temat wspólnych ustaleń umownych. Wprowadza dwie kategorie wspólnych ustaleń umownych: wspólne działalności i wspólne przedsięwzięcia oraz odpowiednie dla nich metody wyceny.

Zastosowanie standardu może skutkować zmianą metody wyceny dla wspólnych ustaleń umownych (np. przedsięwzięcia wcześniej klasyfikowane, jako wspólnie kontrolowane jednostki i wyceniane metodą proporcjonalną, mogą być obecnie zaklasyfikowane, jako wspólne przedsięwzięcia, a tym samym wyceniane metodą praw własności).

MSR 28 został zmieniony i zawiera wytyczne dla stosowania metody praw własności dla wspólnych przedsięwzięć.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- *MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*

Standard MSSF 12 zawiera szereg ujawnień w zakresie zaangażowania jednostki w podmioty zależne, stowarzyszone czy współkontrolowane. Zastosowanie standardu może skutkować szerszymi ujawnieniami w sprawozdaniu finansowym, m.in.:

- kluczowych informacji finansowych, w tym ryzyka związanych z przedsięwzięciami Grupy,
- ujawnienie udziału w nieskonsolidowanych jednostkach specjalnych i ryzyka związane z takimi przedsięwzięciami,
- informacji o każdym przedsięwzięciu, w którym istnieją istotne udziały niekontrolujące,
- ujawnienie istotnego osądu i założeń przyjętych przy klasyfikacji poszczególnych przedsięwzięć, jako jednostki zależne, współzależne czy stowarzyszone.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- *Jednostki inwestycyjne* - zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27

Zmiany wprowadzają pojęcie jednostek inwestycyjnych, które zwolniono z obowiązku konsolidacji jednostek zależnych, a które po zmianach dokonują wyceny swoich jednostek wyceny jednostek zależnych w wartości godziwej przez zysk lub stratę.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- *Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - zmiany do MSR 32

Zmiany wprowadzone do MSR 32 doprecyzowują pojęcie i konsekwencje ważnego tytułu prawnego do kompensaty składnika aktywów finansowych i zobowiązania finansowego oraz doprecyzowuje kryteria kompensowania dla systemów rozliczeń brutto (takich jak izby rozliczeniowe).

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- *Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych* - zmiany do MSR 36

Zmiany te usunęły niezamierzone konsekwencje MSSF 13 dotyczące ujawnień wymaganych zgodnie z MSR 36. Ponadto, zmiany te wprowadzają dodatkowe ujawnienia wartości odzyskiwalnej dla aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne (CGU), dla których została rozpoznana lub odwrócona utrata wartości w danym okresie, gdy wartość użytkowa odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- *Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń* - zmiany do MSR 39

Zmiany do MSR 39 w zakresie stosowania rachunkowości zabezpieczeń po odnowieniu (nowacji) instrumentów pochodnych i zwalniają z konieczności zaprzestania stosowania rachunkowości zabezpieczeń, gdy nowacja spełnia określone kryteria, określone w MSR 39.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy, ani też na zakres informacji prezentowanych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie:

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- *MSSF 9 Instrumenty Finansowe* (opublikowano dnia 24 lipca 2014) mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE, proces akceptacji standardu w UE na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego pozostaje wstrzymany,
- *KIMSF 21 Opłaty publiczne* (opublikowano dnia 20 maja 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później, w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 17 czerwca 2014 roku lub później,
- *Zmiany do MSR 19 Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze* (opublikowano dnia 21 listopada 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012* (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – niektóre ze zmian mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a niektóre prospektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013 (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszego standardu - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 11 *Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności* (opublikowano dnia 6 maja 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 *Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji* (opublikowano dnia 12 maja 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 28 maja 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: rośliny produkcyjne* (opublikowano dnia 30 czerwca 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 27 *Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym* (opublikowano dnia 12 sierpnia 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy, ani też na zakres informacji prezentowanych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

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

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 Spółki 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 przełożyć się na korektę wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnych okresach sprawozdawczych.

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na koniec okresu sprawozdawczego, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań:

Utrata wartości aktywów trwałych

Grupa Kapitałowa nie zidentyfikowała przesłanek z tytułu utraty wartości aktywów trwałych.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej

Szczegółowy opis parametrów przyjętych do wyceny nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej został przedstawiony w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2013.

Ujmowanie przychodów

Na kwotę przychodów oraz należności z umów o usługę budowlaną ujętą w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wpływają szacunki Zarządów Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej dotyczące stopnia zaawansowania kontraktów budowlanych oraz marży, jaką planuje się osiągnąć na poszczególnych kontraktach. Budżetowane koszty pozostające do poniesienia w związku z realizacją poszczególnych zadań są na bieżąco monitorowane przez kadre kierowniczą nadzorującą postęp prac budowlanych, w efekcie czego budżety poszczególnych kontraktów podlegają aktualizacji przynajmniej w okresach miesięcznych. Jednakże pozostające do poniesienia koszty oraz oszacowana w ten sposób rentowność na poszczególnych realizowanych kontraktach obarczona jest pewnym stopniem niepewności, zwłaszcza w przypadku zadań budowlanych o dużym stopniu złożoności, prowadzonych w okresach kilkuletnich. W obecnej sytuacji Grupy na te szacunki nakładają się dodatkowe ryzyka, które mogą mieć wpływ w przyszłości na ich ewentualną korektę. Do tych ryzyk Zarządy zaliczają przede wszystkim ograniczoną płynność Grupy na dzień dzisiejszy co może przełożyć się na wolniejsze tempo realizowanych prac na kontraktach. Efektem takiego stanu rzeczy może być wzrost kosztów stałych budowy, ograniczone możliwości negocjacyjne z podwykonawcami i dostawcami materiałów a w skrajnym przypadku przekroczenie umownego terminu zakończenia prac i groźba kar. Elementy te mogą mieć w przyszłości wpływ na zmianę planowanych kosztów i przychodów, a tym samym założonych na dzisiaj marż.

Wykazane z tego tytułu przychody odzwierciedlają najlepsze szacunki Spółek co do planowanych do poniesienia kosztów, wynikających z tego prognozowanych wyników oraz ustalonego stopnia zaawansowania poszczególnych kontraktów budowlanych zgodnie z zasadami opisanymi w polityce rachunkowości Grupy. W zaprezentowanych wartościach przychodów Grupa ujęła efekt wypowiedzenia

Spółce dominującej w dniu 02 kwietnia 2014 roku przez PGNiG SA (Zamawiający) kontraktu na budowę Podziemnego Magazynu Gazu Wierzchowice. Na dzień bilansowy Grupa utworzyła rezerwy na brakujące koszty związane z rozliczeniem podwykonawców tego kontraktu oraz ujęła po stronie przychodów oszacowany zakres nierozliczonych prac. Ponadto w dniu 2 kwietnia 2014 roku Spółka dominująca otrzymała od Zamawiającego notę z obciążeniem w wysokości 133,4 mln PLN jako karę w związku z wypowiedzianym kontraktem. Powyższa nota nie została ujęta w księgach i odesłana Zamawiającemu jako bezzasadna.

Projekt LNG Świnoujście

Konsorcjum realizujące kontrakt Terminal LNG Świnoujście prowadzi aktualnie negocjacje z Zamawiającym w zakresie aneksu regulującego umowny termin zakończenia kontraktu oraz zmianę wynagrodzenia w związku z dodatkowymi pracami wynikającymi ze zmiany przepisów prawa oraz z wydłużenia terminu realizacji kontraktu nie wynikającego z winy wykonawcy. Efekt końcowy porozumienia na dzień publikacji raportu nie jest znany stąd nie można oszacować jego wpływu na końcowy budżet tego kontraktu, a tym samym ewentualnego wpływu na wynik. Na dzień 30 września 2014 roku w rozliczeniu tego kontraktu ujęta jest potencjalna kara za przekroczenie umownego terminu w wysokości 10% wartości umownej.

Projekt Jaworzno

Grupa Kapitałowa PBG realizuje poprzez swoją spółkę zależną Rafako S.A. Projekt Jaworzno. W wyniku zmiany umowy konsorcjum realizującego ten Projekt w dnia 04 sierpnia 2013 r. Rafako S.A. zostało wykonawcą 99,99% zakresu prac objętego umową. Na potrzeby realizacji Projektu została utworzona spółka celowa (E003B7 Sp. z o.o.), której jednostka dominująca RAFAKO S.A. podzleciła około 90% zakresu prac Projektu; pozostałe 10% pozostaje w bezpośredniej realizacji spółki RAFAKO S.A. Grupa PBG w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujmuje pełne przychody i koszty związane z Projektem Jaworzno.

Projekt Opole

W przypadku realizacji Projektu Opole, którego jednym z konsorcjantów jest spółka zależna Rafako S.A., w wyniku zawartych porozumień przez Rafako S.A. z Grupą Alstom, 100% zakresu prac przypadających na Rafako S.A. zostało podzleconych poprzez spółkę celową (EOO1RK sp. z o.o.) do Grupy Alstom. W związku z powyższym prezentacja przychodów i kosztów wynikających z tego Projektu nie będzie ujmowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej.

Analogicznie wartość rozrachunków wynikających z tego Projektu nie ma wpływu na wartości zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy. Wpływ realizacji Projektu Opole na wyniki Grupy może mieć miejsce w sytuacji, gdy Rafako S.A. stanie się podwykonawcą Alstom w zakresie zaprojektowania i budowy tzw. wyspy kotłowej będącej elementem tego Projektu i jednocześnie podstawowym zakresem działalności Rafako S.A..

Gdyby szacunek łącznych kosztów pozostałych do poniesienia, dotyczący realizowanych kontraktów, wzrósł o 10% w stosunku do aktualnie oszacowanych kosztów w Grupie Kapitałowej, kwota przychodu uległaby zmniejszeniu na dzień bilansowy o ok. 62,6mln PLN, rezerwa na planowane straty wzrosłaby o ok. 64,7 mln PLN, a wynik zmniejszyłby się łącznie o 127,3 mln PLN.

Rezerwy na świadczenia pracownicze – Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych oraz prognozowanych uprawnień jednostki. Przyjęte na koniec roku 2013 założenia aktuarialne nie uległy zmianie. Zmiana rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych w okresie związana jest z ujęciem kosztów bieżącego zatrudnienia, kosztów odsetek oraz wypłaconych świadczeń.

Rezerwy na naprawy gwarancyjne szacuje się na podstawie określonego przez Zarządy Spółek stopnia prawdopodobieństwa wystąpienia zobowiązania w przyszłości na podstawie realizowanych umów o usługę budowlaną. Utrzymywane są w danym stopniu istnienia prawdopodobieństwa wystąpienia do dnia wygaśnięcia prawa do realizacji gwarancji lub roszczeń naprawczych. Na dzień 30 września 2014 roku kwota utworzonych rezerw na naprawy gwarancyjne wynosiła 26.953 tys. PLN.

Rezerwy na planowane straty tworzone są w przypadku, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty umowy przewyższą łączne przychody z tytułu umowy. Przewidywaną stratę ujmuje się bezzwłocznie jako koszt. Wysokość straty ustalana jest niezależnie od faktu rozpoczęcia prac wynikających z umowy, stanu zaawansowania prac wynikających z umowy, wysokości przewidywanych zysków z tytułu innych umów, które nie są pojedynczymi umowami o usługę budowlaną. Wartość zmiany stanu rezerw na planowane straty zwiększa lub zmniejsza w bieżącym okresie koszt własny umowy budowlanej, której rezerwa dotyczy. Łączna kwota utworzonych rezerw z tego tytułu na dzień 30 września 2014 roku wynosiła 35.897 tys. PLN.

Rezerwa na restrukturyzację została utworzona przez Spółkę dominującą w 2012 roku i w dacie utworzenia oszacowana na poziomie 32.023 tys. PLN. Obecnie wartość rezerwy wynosi 13.288 tys. PLN. W okresie za trzy kwartały 2014 wykorzystano 4.551 tys. PLN.

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 Spółki 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 III kwartały 2014 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. : **4,1803 PLN;**

- przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto razem za III kwartały 2013 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. : **4,2231 PLN;**

- aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 30 września 2014 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień tj. 30 września 2014 roku, tj. : **4,1755 PLN;**

- aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 30 września 2013 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO na ten dzień tj. 30 września 2013 roku, tj. : **4,2163 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	III kwartały 01.01.2014 - 30.09.2014	III kwartały 01.01.2013 - 30.09.2013
Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	172 749	264 248
Woda	(3 339)	17 011
Budownictwo mieszkaniowe i przemysłowe	41 995	56 960
Drogi	-	8 302
Budownictwo energetyczne	811 398	581 661
Inne	19 818	25 840
Przychody ze sprzedaży ogółem	1 042 621	954 022

2.4.2 Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	III kwartały 01.01.2014 - 30.09.2014	III kwartały 01.01.2013 - 30.09.2013
Amortyzacja	15 159	27 151
Zużycie materiałów i energii	364 996	300 420
Usługi obce	397 728	512 916
Podatki i opłaty	7 314	9 159
Świadczenia pracownicze	174 031	171 792
Pozostałe koszty rodzajowe	34 176	26 022
Koszty według rodzaju	993 404	1 047 460
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	31 156	25 917
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (-)	22 707	(6 422)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	(782)	(1 346)
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	1 046 485	1 065 609

2.4.3 Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	III kwartały 01.01.2014 - 30.09.2014	III kwartały 01.01.2013 - 30.09.2013
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	2 845
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	1 265	3 954
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności	26 040	25 573
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	85	2 602
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość innych aktywów	222	2 158
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	2 844	1 181
Otrzymane kary i odszkodowania	156	5 543
Dotacje otrzymane	360	620
Przychody z tytułu najmu, dzierżawy	1 071	2 163
Odsetki od środków na rachunku bankowym zastrzeżonym dla działalności operacyjnej	203	15
Wynik na instrumentach pochodnych dotyczących działalności operacyjnej	305	2 002
Odsetki od pożyczek z działalności operacyjnej	390	5 711
Inne odsetki związane z działalnością operacyjną	1 967	812
Zysk z inwestycji w jednostki powiązane	-	222 021
Zysk ze sprzedaży posiadanych akcji i udziałów	3 000	2 009
Odpisane przedawnione zobowiązania	49	-
Zwrot kosztów sądowych	354	75
Usługi poręczenia	35	-
Rozwiązanie rezerwy na potencjalne zobowiązania	19 239	90 000
Inne przychody	3 303	21 909
Pozostałe przychody operacyjne razem	60 888	391 193

2.4.4 Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	III kwartały 01.01.2014 - 30.09.2014	III kwartały 01.01.2013 - 30.09.2013
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 470	4 220
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	4 582
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	452	5 138
Odpisy aktualizujące wartość należności	32 857	11 054
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	622	4 409
Odpisy aktualizujące wartość innych aktywów	40 077	39 645
Utworzenie rezerw na zobowiązania	5 715	-
Koszty utrzymania inwestycji	-	827
Zapłacone kary i odszkodowania	4 262	835
Przekazane darowizny	485	300
Odsetki od zobowiązań	380	7 067
Różnice kursowe netto na działalności operacyjnej	1 045	4 473
Dyskonto dotyczące rozrachunków długoterminowych	1 509	204
Strata z inwestycji w jednostki powiązane	114 478	-
Strata ze sprzedaży posiadanych akcji i udziałów	-	-
Usługi poręczenia	-	11 115
Koszty postępowania sądowego	88	2 698
Inne koszty	8 531	33 065
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	211 971	129 632

2.4.5 Przychody finansowe

Wyszczególnienie	III kwartały narastająco 01.01.2014 - 30.09.2014	III kwartały narastająco 01.01.2013 - 30.09.2013
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	1 646	1 635
Pożyczki i należności	3	117
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Inne odsetki	54	5 153
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 703	6 905
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 989	8
Pożyczki i należności	-	3
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	-	-
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych	1 989	11
Zyski z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału	-	-
Dywidendy z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-

Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość pożyczek	-	5
Inne przychody finansowe	27	-
Przychody finansowe ogółem	3 719	6 921

2.4.6 Koszty finansowe

Wyszczególnienie	III kwartały narastająco 01.01.2014 - 30.09.2014	III kwartały narastająco 01.01.2013 - 30.09.2013
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	493	393
Kredyty w rachunku kredytowym	2 039	24 302
Kredyty w rachunku bieżącym	5 680	4 515
Pożyczki	260	3 909
Dłużne papiery wartościowe	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	96	434
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	8 568	33 553
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:		
Instrumenty pochodne handlowe	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	785	856
Akcje spółek notowanych	-	40
Inne	48	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	2 332
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	833	3 228
Straty z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału	-	-
Odpisy aktualizujące wartość pożyczek	-	67
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności	-	76 000
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	21
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji w jednostki zależne, stowarzyszone i współzależne	-	7 414
Inne koszty finansowe	272	20
Koszty finansowe ogółem	9 673	120 303

2.5 Segmenty operacyjne

Przy wyodrębnianiu segmentów operacyjnych Grupa Kapitałowa 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 30.09.2014 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 30.09.2014 roku</i>							
Przychody ogółem	172 749	(3 339)	41 995	-	811 398	19 818	1 042 621
Sprzedaż na zewnątrz	172 749	(3 339)	41 995	-	811 398	19 818	1 042 621
Koszty ogółem	(182 519)	(1 263)	(46 564)	-	(708 044)	(14 335)	(952 725)
Wynik segmentu	(9 770)	(4 602)	(4 569)	-	103 354	5 483	89 896
Koszty nieprzypisane	x	x	x	x	x	x	(93 760)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	x	x	x	x	x	x	(151 083)
Koszty restrukturyzacji	x	x	x	x	x	x	-
Zysk z działalności operacyjnej	x	x	x	x	x	x	(154 947)
Koszty finansowe	x	x	x	x	x	x	(5 954)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	x	x	x	x	x	x	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	x	x	x	x	x	x	(160 901)
Podatek dochodowy	x	x	x	x	x	x	(5 187)
Zysk (strata) netto	x	x	x	x	x	x	(166 088)

SEGMENTY OPERACYJNE ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2013 ROKU

Wyszczególnienie	Segmenty					Inne	Wartość skonsolidowana
	gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	woda	budownictwo przemysłowe i mieszkaniowe	drogi	budownictwo energetyczne		
Wyniki finansowe segmentów operacyjnych za okres od 01.01 do 30.09.2013 roku							
Przychody ogółem	264 248	17 011	56 960	8 302	581 661	25 840	954 022
Sprzedaż na zewnątrz	264 248	17 011	56 960	8 302	581 661	25 840	954 022
Koszty ogółem	(278 175)	(19 500)	(62 379)	(6 909)	(564 397)	(18 291)	(949 651)
Wynik segmentu	(13 927)	(2 489)	(5 419)	1 393	17 264	7 549	4 371
Koszty nieprzypisane	x	x	x	x	x	x	(115 958)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	x	x	x	x	x	x	261 561
Koszty restrukturyzacji							(25)
Zysk z działalności operacyjnej	x	x	x	x	x	x	149 949
Koszty finansowe	x	x	x	x	x	x	(113 382)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	x	x	x	x	x	x	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	x	x	x	x	x	x	36 567
Podatek dochodowy	x	x	x	x	x	x	41
Zysk (strata) netto	x	x	x	x	x	x	36 608

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

Grupa Kapitałowa PBG wypracowała w III kwartale 2014 roku 381.101 tys. PLN przychodów netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów, realizując zysk brutto ze sprzedaży na poziomie 30.789 tys. PLN.

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

- a. kontrakt pod nazwą „Zaprojektowanie i wykonanie instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą według technologii wapienno – gipsowej w EC Kraków”, podpisany pomiędzy EDF Polska S.A., a Rafako SA – zrealizowane przychody: 42.117 tys. PLN;
- b. kontrakt pod nazwą „Zaprojektowanie i wykonanie instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą według technologii wapienno – gipsowej w ZEC Wrocław”, podpisany pomiędzy EDF Polska S.A., a Rafako SA – zrealizowane przychody: 36.587 tys. PLN;
- c. 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: 32.821 tys. PLN;
- d. kontrakt pod nazwą „Zaprojektowanie, wykonanie i uruchomienie instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą według technologii wapienno – gipsowej w EC Gdańsk”, podpisany pomiędzy EDF Polska S.A., a Rafako SA – zrealizowane przychody: 27.596 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 Elektrownia Bełchatów), a Rafako SA – zrealizowane przychody: 19.416 tys. PLN;
- f. 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: 17.355 tys. PLN;
- g. 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 - zrealizowane przychody: 13.349 tys. PLN
- h. kontrakt pod nazwą „Zaprojektowanie, wykonanie i uruchomienie instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą według technologii wapienno – gipsowej w EC Gdynia”, podpisany pomiędzy EDF Polska S.A., a Rafako SA – zrealizowane przychody: 11.447 tys. PLN.

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

UMOWY ZAWARTE Z INSTYTUCJAMI FINANSOWYMI

Zawarcie aneksu do znaczącej umowy przez Spółkę RAFAKO S.A.

W dniu 1 lipca 2014 roku spółka zależna RAFAKO S.A. zawarła z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. aneks do Umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych i praw Spółki. Od dnia zawarcia Aneksu, zastaw zabezpiecza wierzytelności przysługujące PKO BP w stosunku do Spółki w łącznej kwocie 200 mln PLN (dwieście milionów złotych, 00/100) wynikające ze zmienionej Umowy Kredytowej, z późniejszymi jej zmianami. Powyższa zmiana Umowy Zastawu wynika ze zmiany Umowy Kredytowej.

Zawarcie aneksu do umowy limitu kredytowego wielocelowego przez Spółkę RAFAKO S.A. z PKO BP S.A.

W dniu 1 września 2014 roku spółka zależna RAFAKO S.A. podpisała z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do Umowy limitu kredytowego wielocelowego. Aneks przedłuża termin obowiązywania Umowy do dnia 5 września 2016 roku. Aneks nie zmienia treści pozostałych istotnych warunków przedstawionych w Umowie.

Zawarcie przez RAFAKO S.A. aneksu do umowy limitu kredytowego wielocelowego z PKO BP S.A.

W dniu 30 września 2014 roku spółka zależna RAFAKO S.A. podpisała z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. z siedzibą w Warszawie aneksu do Umowy limitu kredytowego wielocelowego. Aneks przedłuża termin obowiązywania Umowy do dnia 6 grudnia 2016 roku. Aneks nie zmienia treści pozostałych istotnych warunków przedstawionych w Umowie.

UMOWY INWESTYCYJNE

Zawarcie umów przez spółkę RAFAKO S.A. z firmą Hitachi Zosen Inova AG.

W dniu 18 lipca 2014 roku spółka zależna RAFAKO S.A. zawarła z firmą Hitachi Zosen Inova AG z siedzibą w Zurichu umowę o wartości 11,2 mln EUR (około 46,mln PLN), której przedmiotem jest dostawa wraz z montażem i rozruchem kotła do utylizacji odpadów komunalnych dla Termicznej Utylizacji Odpadów Hereford & Worcestershire na terenie Wielkiej Brytanii. W związku z powyższym w okresie ostatnich 12 miesięcy Spółka RAFAKO S.A. zawarła z zamawiającym umowy na łączną kwotę około 23,8 mln EUR (około 100 mln PLN). Przedmiotem umowy o największej wartości wynoszącej 12.600.000 EUR (53,9 mln PLN), zawartej skutecznie w dniu 23 września 2013 roku, jest dostawa wraz z montażem i rozruchem kotła do utylizacji odpadów komunalnych dla Termicznej Utylizacji Odpadów hrabstwa Buckingham, również na terenie Wielkiej Brytanii. Łączny limit kar umownych wynikających z w/w umowy z jakiegokolwiek tytułu wynosi 20 % wynagrodzenia umownego netto przy czym ich zapłata w maksymalnej kwocie nie wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar.

INNE

Sprzedż udziałów Spółki Górecka Projekt Sp. z o.o. przez Spółkę PBG Dom Sp. z o.o. Spółce PBG Erigo Sp. z o.o.

W dniu 1 sierpnia 2014 roku Spółka zależna od PBG SA - PBG DOM Sp. z o.o. dokonała sprzedaży 2.000 szt. udziałów w Spółce Górecka Projekt Sp. z o.o. – Spółce pośrednio zależnej od PBG DOM: PBG Erigo Sp. z o.o. Kapitał zakładowy Spółki Górecka Projekt Sp. z o.o. wynosi: 100 tys. PLN i dzieli się na 2.000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 PLN każdy udział.

Zakupione przez PBG Erigo Sp. z o.o. za kwotę 100 tys. PLN udziały, stanowią 100% kapitału Spółki Górecka Projekt Sp. z o.o.

Zmiany w składzie Zarządu RAFAKO S.A.

W dniu 8 września 2014 roku Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. podjęła następujące decyzje:

- odwołała z dniem 8 września 2014 roku Prezesa Zarządu Pana Pawła Mortasa,
- powołała z dniem 8 września 2014 roku na Prezesa Zarządu Panią Agnieszkę Wasilewską-Semail.

Uprawomocnienie Postanowienia o zakończeniu postępowania upadłościowego spółki zależnej PBG AVATIA

W dniu 19 września 2014 roku nastąpiło uprawomocnienie Postanowienia wydanego przez Sąd Rejonowy Poznań Stare Miasto w Poznaniu XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych z dnia 26 maja 2014 roku w sprawie zakończenia postępowania upadłościowego spółki zależnej PBG Avatia Sp. z o.o. Spółka otrzymała ponadto Postanowienie z dnia 17 września 2014 roku, w przedmiocie wykonania Układu zawartego na Zgromadzeniu Wierzycieli PBG AVATIA w dniu 24 lutego 2014 roku i zatwierdzonego prawomocnym postanowieniem Sądu z dnia 02 kwietnia 2014 roku.

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

WPLYW ZABEZPIECZEŃ KURSÓW WALUT NA WYNIKI OSIĄGANE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ PBG

W okresie objętym niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem Spółka dominująca 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).

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

Wpływ na wynik instrumentów pochodnych związanych z ryzykiem walutowym		
Wyszczególnienie	30.09.2014	30.09.2013
	w tys. PLN	w tys. PLN
Przychody ze sprzedaży	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	688	2 161
Przychody finansowe	-	-
razem przychody	688	2 161
Koszty operacyjne	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	383	159
Koszty finansowe	-	-
razem koszty	383	159
Wpływ na wynik	305	2 002

Na dzień 30 września 2014 roku wartość nominalna instrumentów pochodnych związanych z ryzykiem walutowym w Grupie Kapitałowej PBG kształtowała się następująco:

Wartość nominalna instrumentów pochodnych handlowych		
Wyszczególnienie	30.09.2014	30.09.2013
	w tys.	w tys.
zabezpieczenie sprzedaży EUR	1300	5 000
zabezpieczenie zakupu EUR	2 970	18 000
zabezpieczenie zakupu USD	-	3 000

Na dzień 30 września 2014 roku wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła 47 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.

WPŁYW ZABEZPIECZEŃ STOPY PROCENTOWEJ NA WYNIKI OSIĄGANE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ PBG

W celu zabezpieczenia ryzyka związanego ze zmienną stopą procentową, Spółka zależna od Spółki dominującej 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 swapa odsetkowego (IRS) na kwotę kapitału 10.000 tys. eur podlegającą amortyzacji z terminem zapadalności do 24 listopada 2021 roku.

Za III kwartały roku 2014 wynik na instrumentach pochodnych zabezpieczających stopę procentową ujęty w skonsolidowanym rachunku zysków i strat na dzień 30 września 2014 roku ukształtował się na poziomie następującym:

Wpływ na wynik instrumentów pochodnych związanych z ryzykiem stopy procentowej		
Wyszczególnienie	30.09.2014	30.09.2013
	w tys. PLN	w tys. PLN
Przychody ze sprzedaży	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	-	-
Przychody finansowe	-	-
razem przychody	-	-
Koszty operacyjne	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	-	-
Koszty finansowe	785	856
razem koszty	785	856
Wpływ na wynik	(785)	(856)

Na dzień 30 września 2014 roku wartość godziwa otwartych pozycji zabezpieczających stopę procentową wyniosła minus 4.594. 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 utrudniają 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 Spółki dominującej z dnia 16 czerwca 2014 roku, postanowiono wyłączyć od podziału między akcjonariuszy zysk netto wykazany w sprawozdaniu finansowym spółki dominującej za rok 2013, w kwocie 128.658 tys. PLN (sto dwadzieścia osiem milionów sześćset pięćdziesiąt osiem tysięcy złotych). Zysk w całości przekazany został na pokrycie straty z lat ubiegłych.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku, Spółka zależna Grupy Kapitałowej wypłaciła dywidendę w kwocie 3.400 tys. PLN. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, dywidenda może być

wypłacona jedynie z zysku pojedynczych jednostek wchodzących w skład Grupy, a nie w oparciu o skonsolidowany wynik Grupy Kapitałowej.

2.10 Zdarzenia po dniu 30 września 2014 roku, 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

ZAWARCIE UMÓW INWESTYCYJNYCH

Zawarcie znaczącej umowy przez spółkę zależną RAFAKO S.A. z firmą ENERGA Elektrownie Ostrołęka S.A.

W dniu 10 października 2014 roku spółka zależna RAFAKO S.A. jako lider działając w konsorcjum z firmą OMIS S.A., podpisała z firmą ENERGA Elektrownie Ostrołęka S.A. umowę, której przedmiotem jest Redukcja NOx w kotłach OP-650 w Elektrowni Ostrołęka B. Wartość Umowy wynosi 149 mln PLN netto (184 mln PLN brutto).

Zgodnie z Umową, spółka zależna RAFAKO odpowiedzialna jest za wykonanie 58 % prac wymaganych Umową oraz uprawnione do otrzymania wynagrodzenia odpowiadającego w/w udziałowi prac. Termin na wykonanie przedmiotu Umowy wynosi 38 miesięcy od dnia podpisania Umowy. Zamawiający uprawniony jest do naliczania kar umownych w przypadkach nienależytego wykonywania Umowy przez Wykonawcę do łącznej kwoty nie większej niż 50% wynagrodzenia netto należnego Wykonawcy. Zamawiający uprawniony jest do dochodzenia odszkodowania przewyższającego wysokość kar umownych zapisanych w Umowie. Maksymalna odpowiedzialność Wykonawcy z wszelkich tytułów nie będzie większa niż 100% ceny kontraktowej netto. Inne warunki Umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

ZAWARCIE UMÓW Z INSTYTUCJAMI FINANSOWYMI

Zawarcie znaczącej umowy przez spółkę zależną RAFAKO S.A. z PKO BP S.A.

W dniu 29 października 2014 roku została zawarta pomiędzy Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. jako Zastawnikiem oraz Administratorem Zastawu, a spółką zależną RAFAKO S.A. jako Zastawcą umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych i praw Spółki, na podstawie której po rejestracji w rejestrze zastawów, zostanie ustanowiony zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw Spółki do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 1.046 mln PLN. Umowa została zawarta w celu zabezpieczenia istniejących lub przyszłych wierzytelności PKO BP, Banku Gospodarstwa Krajowego oraz Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń S.A. wobec Rafako na podstawie lub w związku z Umową Poręczenia z dnia 16 kwietnia 2014 roku, zawartej pomiędzy PKO BP, PZU oraz BGK jako wierzycielami, a Spółką jako poręczycielem należytego wykonania zobowiązań przez E003B7 Sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu (podmiot w 100% zależny od Rafako) wobec PKO BP, PZU i BGK na podstawie lub w związku z Umową o Udzielenie Gwarancji, o której Spółka informowała w Raporcie Bieżącym nr 18/2014. Zobowiązanie do zawarcia Umowy zostało przez Spółkę wskazane w Raporcie Bieżącym nr 18/2014. Przedmiot Umowy stanowi ustanowienie zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych i praw Spółki, z wyłączeniem (i) wierzytelności, (ii) rzeczy i praw, które zgodnie z bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa nie mogą być przedmiotem zastawu rejestrowego, oraz (iii) jakichkolwiek Ruchomości i Praw Majątkowych obciążonych w dacie zawarcia niniejszej Umowy Istniejącymi Zabezpieczeniami, z wyjątkiem Ruchomości i Praw Majątkowych obciążonych zastawem rejestrowym, ustanowionym na podstawie Umowy Pierwszorzędnego Zastawu Rejestrowego, o której Spółka informowała w Raporcie Bieżącym nr

19/2014. Szacunkowa wartość zbioru rzeczy ruchomych i praw wynosi 822 mln PLN według stanu na dzień 29 października 2014 roku.

INNE

Wniosek spółki zależnej KWG o zmianę trybu postępowania upadłościowego

W dniu 3 listopada 2014 roku Zarząd spółki zależnej KWG S.A. w upadłości układowej z siedzibą w Szczecinie złożył do Sądu Rejonowego Szczecin - Centrum w Szczecinie, Wydział XII Gospodarczy wniosek o zmianę postanowienia o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu na postanowienie o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku dłużnika.

Złożenie przez Spółkę dominującą ostatecznych propozycji układowych

W dniu 3 listopada 2014 roku Spółka dominująca złożyła w Sądzie Rejonowym Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych propozycje układowe, celem przedstawienia ich Wierzycielom, do zatwierdzenia poprzez głosowanie na zgromadzeniu wierzycieli, w ramach postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu toczącego się wobec Spółki. Propozycje układowe przyjęte zostały w dniu 3 listopada 2014 roku uchwałą Zarządu jako ostateczne, oraz zostały pozytywnie zaopiniowane przez Radę Nadzorczą Spółki. Ostateczne propozycje układowe zastępują projekt propozycji układowych z dnia 3 września 2013 roku, o których Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 24/2013 z dnia 3 września 2013 roku oraz raporcie bieżącym nr 29/2013 z dnia 30 września 2013 roku.

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

Zarząd Spółki dominującej 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 Spółki dominującej na dzień przekazania niniejszego raportu

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki dominującej 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 III kwartału 2014 roku

W okresie III 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 30 września 2014 roku

Po dniu 30 września 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 spółki dominujące

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółki dominujące w okresie od przekazania poprzedniego raportu za I półrocze 2014 roku, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę dominującą informacjami na dzień: **14 listopada 2014 roku**.

Wyszczególnienie	Ilość akcji	
	Stan na dzień przekazania poprzedniego raportu – za I półrocze 2014 roku: 1 września 2014 roku	Stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2014 roku: 14 listopada 2014 roku
Osoby zarządzające:		
Jerzy Wiśniewski	3 881 224	3 881 224
Paweł Mortas *	-	nie dotyczy
Tomasz Tomczak **	3 250	nie dotyczy
Mariusz Łożyński	3 553	3 553
Kinga Banaszak – Filipiak	-	-
Bożena Ciosk	208	208
Osoby nadzorujące:		
Maciej Bednarkiewicz	-	-
Małgorzata Wiśniewska	3 279	3 279
Przemysław Szkudlarczyk	2 390	2 390
Dariusz Sarnowski	-	-
Stefan Gradowski	-	-
Norbert Słowik***	-	nie dotyczy

*Prezes Zarządu PBG SA w upadłości układowej do dnia 24 kwietnia 2014 roku, następnie do 31 października 2014 roku
Wiceprezes Zarządu

** Wiceprezes Zarządu PBG SA w upadłości układowej do dnia 6 maja 2014 roku

*** Członek Rady Nadzorczej PBG SA w upadłości układowej do dnia 4 listopada 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% wartości przychodów ze sprzedaży grupy kapitałowej emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów, 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% wartości przychodów ze sprzedaży grupy kapitałowej emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów, 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 30 września 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). Spółka dominująca 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. Ponieważ na 4 terminy odbytych już rozpraw nie stawili się wszyscy świadkowie, Sąd nie rozstrzygnął jeszcze kwestii pozostałych wniosków dowodowych, w tym kluczowych dla rozstrzygnięcia istoty sprawy, wniosków o dopuszczenie dowodów z opinii biegłych.

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 dominująca dochodzi od Control Process S.A. 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 dominującej 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 dominującej, Sąd Okręgowy postanowieniem z dnia 28 stycznia 2014 roku sprostował oczywistą omyłkę pisarską dotyczącą terminu zapłaty odsetek od jednej z dochodzonych wierzytelności. Następnie pismem z dnia 18 kwietnia 2014 roku pełnomocnik Powoda wniósł odpowiedź na sprzeciw od nakazu zapłaty, w którym ustosunkował się w całości do argumentacji podniesionej przez Pozwanego w sprzeciwie od nakazu zapłaty. Na posiedzeniu Sądu Okręgowego w Poznaniu w dniu 17 czerwca 2014 roku przesłuchano część świadków, a w dniu 07 października 2014 roku pozostałych świadków. Na kolejnej rozprawie, wyznaczonej na dzień 18 grudnia 2014 roku, przesłuchane zostaną Strony sprawy.

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 GasOil Engineering As. Sprawa jest prowadzona według prawa słowackiego przez adwokata Ireneusza Piotra Giebela. Sąd Okręgowy w Popradzie nakazał zapłatę Pozwanemu kwoty zgodnie z żądaniem pozwu. Pismem z dnia 18 lutego 2014 r. Marian Siska złożył odwołanie od nakazu zapłaty. Pełnomocnik Spółki złożył odpowiedź na odwołanie. W chwili obecnej oczekuje się na wyznaczenie terminu rozprawy przez Sąd Okręgowy w Popradzie.

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 r. o odstąpieniu od kontraktu nr 2004PL16CPE003-12/3 „Odrowadzenie ścieków deszczowych z obszarów stref ochronnych ujęć wód „Las Gdański” i „Czyżkówko” oraz rozbudowa sieci kanalizacji deszczowej w Bydgoszczy. Część 3”, zawartego w dniu 03.04.2008 r. (dalej „Umowa”) z PBG oraz spółką Hydrobudowa Polska S.A. (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 r. udzielonej przez Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. 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. Wartość przedmiotu sporu: 30.849 tys. PLN.

Jednocześnie Sąd oddalił wniosek o zabezpieczenie tychże roszczeń. Zażalenie na przedmiotowe postanowienie złożył MWiK, jednakże w dniu 26 marca 2013 r. Sąd oddalił zażalenie MWiK na postanowienie o udzieleniu zabezpieczenia i tym samym postanowienie to stało się prawomocne. Niezależnie od powyższego, Spółka dominująca w dniu 26 kwietnia 2013 r. 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 r. oddalił wniosek Spółki dominującej o zmianę zabezpieczenia, na które to postanowienie Spółka złożyła zażalenie w dniu 17 lipca 2013 r. Sąd Apelacyjny oddalił zażalenie Spółki postanowieniem z dnia 25 października 2013 r. Jednocześnie w związku z przekazaniem akt do sądu odwoławczego, zniesiono termin rozprawy wyznaczonej na dzień 02 października 2013 r. W dniu 23 stycznia 2014 r. MWiK wniósł o uchylenie postanowienia o zabezpieczeniu. W dniu 23 marca 2014 r. Spółka dominująca wniosła o oddalenie wniosku MWiK. W dniu 03 kwietnia 2014 r. odbyła się rozprawa w przedmiocie rozpoznania wniosku MWiK. W dniu 14 kwietnia 2014 r. Sąd oddalił wniosek MWiK o uchylenie postanowienia o zabezpieczeniu, utrzymując dotychczas udzielone zabezpieczenie w mocy. W dniu 10 czerwca 2014 r. MWiK wniósł o zmianę sposobu zabezpieczenia, poprzez zakazanie wypłaty kwoty zabezpieczenia z rachunku, na którym MWiK zdeponował tę kwotę, założonego specjalnie na ten cel w banku PeKaO S.A. II Oddział w Bydgoszczy. W dniu 30 czerwca 2014 r. Spółka dominująca złożyła wniosek o wykonanie zabezpieczenia. Postanowieniem z dnia 07 lipca 2014 r. Sąd wydał postanowienie o zmianie sposobu zabezpieczenia, utrzymując zabezpieczenie ale zgodnie z wnioskiem MWiK na rachunku w banku PeKaO. Podczas rozprawy w dniu 17 września 2014 r. Sąd uznał, że w pierwszej kolejności rozstrzygnie istnienie interesu prawnego Spółki dominującej do wytoczenia powództwa. 22.10.2014 r. Sąd przesłuchał stronę pozwaną i zamknął rozprawę. Sprawa jest w toku.

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

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

W dniu 25 września 2013 r. Sąd oddalił wniosek o zwolnienie od kosztów sądowych. W dniu 07 października 2013 r. Spółka dominująca złożyła zażalenie na to postanowienie. Sąd Apelacyjny w Poznaniu oddalił apelację, a Spółka uiszczyła wymaganą opłatę sądową. Kolejna rozprawa została wyznaczona na dzień 03 czerwca 2014 r., jednakże zmieniono jej termin na 09 września 2014 r. Na posiedzeniu w dniu 09 września 2014 r. Sąd wydał postanowienie o oddaleniu wniosku Syndyka MU Maxer o odrzucenie pozwu bądź przekazanie sprawy sędziemu-komisarzowi.

6. PBG SA w upadłości układowej przeciwko Skarb Państwa Regionalny Zarząd Gospodarki Wodnej we Wrocławiu – I Nc 704/13

Sprawa toczy się przed Sądem Okręgowym we Wrocławiu Wydział X Gospodarczy w sprawie o zapłatę z tytułu odpowiedzialności solidarnej inwestora i zwolnienie od kosztów.

W dniu 30 września 2013 r. Sąd postanowieniem zwolnił Spółkę dominującą w całości od ponoszenia kosztów sądowych w sprawie oraz wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym zasądzając w całości dochodzone żądanie pozwu - 4.092 tys. PLN oraz obciążył Pozwanego kosztami procesu. Pozwany

wniość sprzeciw od nakazu zapłaty. Sąd zobowiązał do złożenia odpowiedzi na sprzeciw przez Spółkę dominującą. Pismem z dnia 13 marca 2014 r. Spółka dominująca wniosła odpowiedź na sprzeciw Pozwanego. Nadzorca sądowy Spółki dominującej pismem z dnia 12 marca 2014 r. przychylił się do stanowiska Spółki; Syndyk MU Maxer przystąpił do sprawy - pismem z zgodził się ze stanowiskiem pozwanego RZGW. Termin kolejnej rozprawy wyznaczono na 05 listopada 2014 r.

7. RAFAKO SA przeciwko ING Bank Śląski SA

W dniu 3 listopada 2009 roku Spółka RAFAKO S.A. wniosła do Sądu Okręgowego w Warszawie, XX Wydziału Gospodarczego pozew o zapłatę przeciwko ING Bankowi Śląskiemu S.A. (dalej ING), w którym żąda zwrotu bezpodstawnie wyegzekwowanej, przez ING Bank Śląski S.A., z jej rachunków kwoty 9 milionów złotych. Sąd I instancji w dniu 29 listopada 2010 roku wydał wyrok, którym zasądził od ING Banku Śląskiego S.A. na rzecz RAFAKO S.A. kwotę 8 996 566,00 złotych wraz z odsetkami ustawowymi oraz kosztami postępowania. Od wyroku Sądu I instancji pełnomocnik ING Banku Śląskiego S.A. 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 S.A. 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 S.A. kwotę 3 646 699,59 złotych wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 3 listopada 2009 r. do dnia zapłaty. W pozostałej części sąd oddalił powództwo. Obie strony złożyły apelację od tego wyroku i czekają na wyznaczenie terminu rozprawy.

8. RAFAKO SA przeciwko ZUS Oddział w Rybniku

Po przeprowadzonej przez ZUS Oddział w Rybniku kontroli, doręczona została RAFAKO S.A. 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 S.A. wypłaty ze środków Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych okolicznościowych kuponów podarunkowych. Z decyzji wynika zatem obowiązek zapłaty na rzecz ZUS kwoty w wysokości 2 369 923,72 złotych (bez odsetek). RAFAKO S.A., 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. Pierwsze rozprawy apelacyjne odbyły się w maju i w czerwcu br. i zapadły na nich korzystne rozstrzygnięcia dla RAFAKO S.A., tzn. apelacje ZUS zostały oddalone. Na kolejnych rozprawach, tj. we wrześniu i w październiku br., zapadły analogiczne do poprzednich wyroki. Kolejne terminy przewidziane są na listopad br., jednakże najprawdopodobniej będzie to już tylko formalność, gdyż ZUS cofnął wniesione apelacje. W związku z uzyskaniem korzystnego dla Spółki wyroku sądowego, RAFAKO S.A. dokonała w 2012 roku rozwiązania utworzonej na ten cel rezerwy w kwocie 2 370 tysięcy złotych, a także rezerwy na odsetki z tego tytułu w kwocie 952 tysiące złotych. Zarząd Spółki ocenia, że na dzień 30 września 2014 roku nie zachodzą okoliczności uzasadniające konieczności tworzenia rezerwy

9. RAFAKO SA przeciwko firmie Donieckobłenergo z siedzibą na Ukrainie

Istotnym postępowaniem prowadzonym przez Spółkę jest postępowanie sądowe o odszkodowanie od firmy Donieckobłenergo z siedzibą na Ukrainie o wartości 11 500 tysięcy USD (38 151 tysięcy złotych) 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 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 S.A. 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 tysięcy USD. Ze względu na niepewność skuteczności windykacji zasądzonej wierzytelności, Spółka nie ujęła powyższej kwoty w przychodach. Pełnomocnik RAFAKO S.A. poinformował, że w lipcu 2012 roku Sąd Gospodarczy okręgu Donieckiego wznowił rozpatrywanie sprawy ze względu na żądanie Donieckobłenergo 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 jest na 7 listopada 2014 roku.

Kluczowe sprawy sporne toczące się przeciwko Grupie:

1. Spory dotyczące budowy Stadionu Narodowego w Warszawie.

Spółka dominująca 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 04 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 01 czerwca 2012 r., NCS wezwało Konsorcjum do zapłaty kwoty 308.832 tys. PLN tytułem kar umownych za przekroczenie terminu zakończenia budowy Stadionu Narodowego. Następnie, dnia 05 lipca 2012 r. NCS złożyło do Gwaranta żądanie wypłaty gwarancji ubezpieczeniowej na kwotę 152.479 tys. PLN. W ocenie Konsorcjum (w tym Spółki) 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 01 marca 2013 r. Konsorcjum (w tym Spółka dominująca) 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 r. Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił wniosek o zabezpieczenie. Dnia 09 kwietnia 2013 r. Konsorcjum złożyło zażalenie na powyższe postanowienie do Sądu Apelacyjnego w Warszawie.

Dnia 22 kwietnia 2013 r. otrzymał żądanie NCS wypłaty z gwarancji należytego wykonania. Sąd Apelacyjny następnie odrzucił apelację. Decyzją z 25 września 2013 r. Sąd Rejonowy w Warszawie zawiesił postępowanie z urzędu ze względu na ogłoszenie upadłości dwóch powodów, tj. Alpine Bau Deutschland AG i Alpine Bau GmbH. Zgodnie z oświadczeniem z 04 grudnia 2013 r. zarządca Alpine Bau Deutschland AG wraz z zarządcą Alpine Bau GmbH wstąpili do procesu i złożyli wniosek o wznowienie postępowania. Do dzisiaj Sąd Rejonowy nie wydał decyzji o wznowieniu postępowania.

Niezależnie od powyższego, należy podkreślić podczas obowiązywania Umowy, Konsorcjum wykonało znaczną liczbą prac dodatkowych zleconych przez NCS, za które nie otrzymało zapłaty. Konsorcjum (włącznie ze Spółką dominującą) w tej chwili domaga się zapłaty za wykonane prace dodatkowe. Dodatkowo, w związku z niewykonaniem 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.

W międzyczasie, w dniu 18 czerwca 2013 r., Spółka dominująca i Hydrobudowa Polska S.A. 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 r. 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 r. NCS złożył roszczenie o wypłatę przez Zurich kwoty z ubezpieczenia z tytułu należytego wykonania (sygn. akt XX GC 211/13). W dniu 16 grudnia 2013 r. Spółka złożyła interwencję uboczną po stronie Pozwanego. W dniu 18 grudnia 2013 r. 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.

Dnia 20 września 2013 roku spółka Imtech Polska sp. z o.o. (jeden z głównych podwykonawców Konsorcjum Budowy Narodowego Stadionu w Warszawie) złożyła pozew o zapłatę 115.037 tys. PLN przez Spółkę dominującą, 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 r. Spółka dominująca otrzymała pozew, na który w dniu 28 marca 2014 r. została złożona odpowiedź (sygn. XXVI GC 762/13). Postanowieniem z 08 lipca 2014 r. sprawa została skierowana do mediacji.

Niezależnie od powyższego, w dniu 25 Lipca 2014 r. do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy Spółka dominująca skierowała wniosek o zawezwanie do próby ugodowej (na chwilę obecną nie została jeszcze nadana sygnatura).

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

Dnia 13 czerwca 2014 r. w Sądzie Okręgowym w Poznaniu Dimark Sp. z o.o. złożyła pozew o zapłatę 100 tys. PLN z tytułu bezpodstawnego wzbogacenia przez PBG SA. 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. PBG. 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 dominującej. W dniu 30 października 2013 r. Sąd Okręgowy wydał wyrok oddalający powództwo Dimark Sp. z o.o. w całości i zasądzający na rzecz Spółki zwrot kosztów postępowania. Od wyroku tego apelację wniósł Dimark, Spółka dominująca wniosła odpowiedź na apelację w ustawowym terminie, tj. do 7 marca 2014 roku. Sąd Apelacyjny wyrokiem z dnia 27 maja 2014 zmienił wyrok Sądu I instancji w ten sposób, że zasądził na rzecz DIMARK 100 tys. PLN oraz obciążył kosztami procesu. W dniu 02 września 2014 r. Spółka dominująca wniosła skargę kasacyjną zaskarżając orzeczenie Sądu II instancji.

3. Dimark Sp. z o.o. przeciwko PBG SA w upadłości układowej, sygn. akt IX GC 855/14/6

Dnia 08 września 2014 r. do Spółki trafił pozew w sprawie o zapłatę kwoty 1.635 tys. PLN. Spółka dominująca złożyła apelację w terminie 14 dni. Pismem z dnia 30 września Sąd wyznaczył rozprawę na dzień 17 grudnia 2014 r.

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 r., Gmina Zabrze, ZPWik złożył w Sądzie Rejonowym Poznań-Stare Miasto w Poznaniu, X Wydział Gospodarczy zawezwanie do próby ugodowej przeciwko Spółce dominującej oraz Hydrobudowa Polska S.A. 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 Gmina Zabrze, ZPWik nie złożył żadnej propozycji ugodowej, posiedzenie w dniu 25 lutego 2014 r. 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 09 października 2013 r. wniosło roszczenie wobec Spółki dominującej z tytułu nakazu zapłaty na kwotę 5.075 tys. PLN na podstawie weksla.

Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes udzieliło 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 dominującą. 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 wypełnił weksel i wniósł pozew o zapłatę w stosunku do Spółki (jako poręczyciela weksla). Dnia 15 listopada 2013 r. Sąd Rejonowy

w Warszawie wydał nakaz zapłaty wobec Spółki kwoty 5.075 tys. PLN (razem z odsetkami). Następnie 12 grudnia 2013 r. 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. Wraz z zarzutami złożono wnioski o wstrzymanie wykonalności nakazu zapłaty. Sąd Okręgowy oddalił wnioski o wstrzymanie wykonalności nakazu zapłaty postanowieniem z dnia 13 lutego 2014 r. W dniu 05 marca 2014 r. złożono zażalenie na to postanowienie, jednak Sąd Apelacyjny w Warszawie postanowieniem z dnia 16 maja 2014 r. oddalił zażalenie. Z informacji uzyskanych w dniu 23 lipca 2014 r. w Sądzie Okręgowym w Warszawie ustalono, że do sprawy przystąpiła spółka Nakano sp. z o.o. jako nabywca wierzytelności przystługującej TU Euler Hermes. Zarządzeniem Sądu Okręgowego w Warszawie z 03 lipca 2014 r. zwrócono się do Nakano Sp. z o.o. o wykazanie za pomocą dokumentu urzędowego przejścia wierzytelności będącej przedmiotem sporu na jej rzecz. Spółka dominująca nie uzyskała oficjalnej informacji o zmianach podmiotowych w toczącym się postępowaniu.

6. Martex Sp. z o.o. przeciwko PBG SA w upadłości układowej, sygn. akt IX GC 1433/13

Martex Sp. z o.o. (podwykonawca Spółki dominującej) skierowała do Sądu Okręgowego w Poznaniu pozew w sprawie o zapłatę kwoty 2.301 tys PLN. Odbyły się dwie rozprawy: pierwsza w dniu 15 lipca 2014 r., druga – 08 października 2014 r. Termin kolejnej rozprawy został wyznaczony na 04 marca 2015 r.; zostaną na nią wezwani kolejni świadkowie. Do dnia 08 grudnia 2014 r. Spółka dominująca została zobowiązana przez Sąd do złożenia pism i dokumentów. Sprawa w toku.

7. FISIA BABCOOK ENVIROMENT GmbH przeciwko RAFAKO SA

Przed Międzynarodowym Sądem Arbitrażowym przy Austriackiej Izbie Handlowej w Wiedniu toczy się przeciwko RAFAKO S.A. spór z powództwa FISIA BABCOCK ENVIRONMENT GmbH. Sprawa dotyczy pozwu o zapłatę ok. 3,8 miliona EUR w związku z umową licencyjną w zakresie instalacji odsiarczania gazów spalinowych metodą mokrą. Zasadnicze roszczenia dotyczą zapłaty rzekomo należnej zaległej opłaty licencyjnej. Zdaniem RAFAKO S.A. roszczenia te są niezasadne. Spółka stoi na stanowisku, że kontrakt na modernizację czterech instalacji odsiarczania, będący przyczyną sporu został zrealizowany w oparciu o własne rozwiązania techniczne, bez zastosowania licencyjnego know-how. W odpowiedzi na pozew RAFAKO S.A. podnosi również zarzut przedawnienia ewentualnego roszczenia. Tę kwestię (przedawnienie) Trybunał będzie rozpatrywał w pierwszej kolejności. W związku z rozpoczęciem procesu arbitrażowego Spółka na dzień 30 września 2014 roku utworzyła rezerwę na koszty arbitrażu w kwocie około 690 tysięcy złotych. Zarząd Spółki ocenia, że na dzień 30 września 2014 roku nie zachodzą okoliczności uzasadniające konieczność tworzenia rezerwy na przedmiot roszczenia.

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 planuje zakończenie sprawy w listopadzie 2014 roku.

2.15 Informacje dotyczące znaczących transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi

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 powiązanymi ujęte w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

2.15.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi niekonsolidowanymi

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

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – SPRZEDAŻ I NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży			Należności		
	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01. do 31.12.2013	od 01.01. do 30.09.2013	na dzień 30.09.2014	na dzień 31.12.2013	na dzień 30.09.2013
Sprzedaż do:						
Pozostałych podmiotów powiązanych	8 652	12 451	580	16 504	34	14 824
Razem	8 652	12 451	580	16 504	34	14 824

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – ZAKUP I ZOBOWIĄZANIA

Wyszczególnienie	Zakup (koszty, aktywa)			Zobowiązania		
	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01. do 31.12.2013	od 01.01. do 30.09.2013	na dzień 30.09.2014	na dzień 31.12.2013	na dzień 30.09.2013
Zakup od:						
Pozostałych podmiotów powiązanych	1 759	1 194	7 266	7 790	8 109	14 081
Razem	1 759	1 194	7 266	7 790	8 109	14 081

INFORMACJA NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – POŻYCZKI UDZIELONE

Wyszczególnienie	30.09.2014		31.12.2013		30.09.2013	
	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy
Pożyczki udzielone:						
Pozostałym podmiotom powiązanym	315	101	13 821	15 176	23 391	27 686
Razem	315	101	13 821	15 176	23 391	27 686

INFORMACJA NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – POŻYCZKI OTRZYMANE

Wyszczególnienie	30.09.2014		31.12.2013		30.09.2013	
	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy
Pożyczki otrzymane od:						
Pozostałych podmiotów powiązanych	1 513	1 563	1 513	1 562	-	-
Razem	1 513	1 563	1 513	1 562	-	-

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

W dniu 17 czerwca 2013 roku, podczas Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółka prezentowana w niniejszym sprawozdaniu jako wspólne przedsięwzięcie 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. Z tytułu emisji obligacji, w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano wpływ środków w wysokości 126.812 tys. UAH (tj. 32.489 tys. PLN). Jako cel emisji Spółka 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% wartości przychodów ze sprzedaży grupy kapitałowej emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów

W okresie 9 miesięcy 2014 Spółka zależna udzieliła poręczenia na rzecz innej Spółki zależnej w wysokości 1.046 milionów PLN za zobowiązania związane z realizacją kontraktu na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w Tauron Wytwarzanie S.A.– Budowa bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II”. Wartość tego poręczenia wynosi 1.046 mln PLN.

2.18 Zobowiązania i należności warunkowe

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 września 2014 roku Grupa Kapitałowa PBG wykazuje pozabilansowo zobowiązania warunkowe na poziomie 2.523.613 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.

Kierując się zapisami MSR 37, Spółka 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 Spółkę dominującą aktualizacji propozycji układowych, oraz powzięciem informacji, że część zobowiązań znajdujących się w ewidencji pozabilansowej wygasła w wyniku upływu terminu obowiązywania danego produktu finansowego, Spółka dominująca na 31 grudnia 2013 roku zgodnie z zapisami MSR 8, dokonała weryfikacji szacunków i rozwiązała rezerwę do kwoty 444.555 tys. PLN. Na poziomie sprawozdania skonsolidowanego, Grupa wprowadziła korekty konsolidacyjne w kwocie 19.239 tys. PLN, tj. wartości przypadającej za zobowiązania z tytułu odpowiedzialności solidarnej za Spółki zależne, co przełożyło się to na zmniejszenie rezerwy do kwoty 425.316 tys. PLN.

Wartość zobowiązań warunkowych zaewidencjonowanych przez Grupę Kapitałową PBG na dzień 30 września 2014 roku przed umniejszeniem o utworzoną rezerwę wynosiła 2.948.929 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 VI kwartału 2014 roku będzie prowadził dalsze prace budowlane w ramach zawartych kontraktów, spośród których do najistotniejszych zaliczyć można:

- a. kontrakt pod nazwą „Zaprojektowanie i wykonanie instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą według technologii wapienno – gipsowej w EC Kraków”, podpisany pomiędzy EDF Polska S.A., a Rafako SA – planowane przychody: 33.388 tys. PLN
- b. 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: 32.383 tys. PLN;
- c. kontrakt pod nazwą „Zaprojektowanie i wykonanie instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą według technologii wapienno – gipsowej w ZEC Wrocław”, podpisany pomiędzy EDF Polska S.A., a Rafako SA – planowane przychody: 31.675 tys. PLN;
 - d. kontrakt pod nazwą „Zaprojektowanie, wykonanie i uruchomienie instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą według technologii wapienno – gipsowej w EC Gdańsk”, podpisany pomiędzy EDF Polska S.A., a Rafako SA – planowane przychody: 29.024 tys. PLN;
 - e. kontrakt pod nazwą „Zaprojektowanie, wykonanie i uruchomienie instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą według technologii wapienno – gipsowej w EC Gdynia”, podpisany pomiędzy EDF Polska S.A., a Rafako SA – planowane przychody: 26.812 tys. PLN;
 - f. 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: 23.586 tys. PLN;
 - g. 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: 17.576 tys. PLN;
 - h. 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: 15.562 tys. PLN;
 - i. kontrakt pod nazwą „Budowa nowej elektrociepłowni – etap 1 zadania inwestycyjnego” podpisany pomiędzy Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A., a Rafako SA – planowane przychody: 14.881 tys. PLN;
 - j. 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: 13.631 tys. PLN;
 - k. kontrakt pod nazwą „Budowa bloku energetycznego o mocy 800-910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III, Elektrownia II-w zakresie : kocioł parowy, turbospół, budynek główny, część elektryczna i AKPiA bloku”, podpisany pomiędzy Tauron Wytwarzanie S.A., a Rafako SA – planowane przychody: 11.599 tys. PLN;

3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI PBG SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ ZA III KWARTAŁY 2014 ROKU

WYBRANE DANE FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2013
	PLN	PLN	EUR	EUR
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	161 539	276 526	38 643	65 479
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(74 151)	81 812	(17 738)	19 372
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(74 103)	(6 988)	(17 727)	(1 655)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(74 103)	(6 988)	(17 727)	(1 655)
Całkowity dochód (strata) netto	(74 103)	(6 988)	(17 727)	(1 655)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(5,18)	(0,49)	(1,24)	(0,12)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(5,18)	(0,49)	(1,24)	(0,12)
Średni kurs PLN / EUR	x	x	4,1803	4,2231
Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(58 817)	(58 580)	(14 070)	(13 871)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	10 656	18 868	2 549	4 468
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(23 533)	(1 720)	(5 630)	(407)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(71 694)	(41 432)	(17 150)	(9 811)
Średni kurs PLN / EUR	x	x	4,1803	4,2231

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień
	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
	PLN	PLN	PLN	EUR	EUR	EUR
Bilans						
Aktywa	1 157 413	1 302 774	1 314 703	277 191	314 133	311 814
Zobowiązania długoterminowe	458 199	460 620	710 163	109 735	111 068	168 433
Zobowiązania krótkoterminowe	1 701 490	1 770 327	1 668 359	407 494	426 873	395 693
Kapitał podstawowy	14 295	14 295	14 295	3 424	3 447	3 390
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)	(70,11)	(64,93)	(74,42)	(16,79)	(15,66)	(17,65)
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	-	-	-	-	-
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	x	x	x	4,1755	4,1472	4,2163

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

Wyszczególnienie	na dzień 30.09.2014	na dzień 30.06.2014	na dzień 31.12.2013	na dzień 30.09.2013	na dzień 30.06.2013
Aktywa					
Aktywa trwałe	884 540	882 504	936 652	969 001	998 419
Wartości niematerialne	3 683	4 098	4 933	6 543	7 100
Rzeczowe aktywa trwałe	61 172	62 042	63 828	93 026	95 965
Nieruchomości inwestycyjne	45 686	45 686	41 875	23 588	23 598
Inwestycje długoterminowe	7 577	7 577	7 577	7 577	7 577
Inwestycje w jednostkach zależnych	563 029	563 029	563 029	563 029	563 029
Należności	20 056	20 287	27 566	27 562	27 759
Pożyczki udzielone	182 335	178 760	226 741	237 199	262 914
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	849	849	849	10 203	10 090
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	153	176	254	274	387
Aktywa obrotowe	272 873	292 513	366 122	345 702	349 057
Zapasy	2 907	1 134	934	930	1 426
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	40 770	47 602	17 483	66 182	87 705
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	73 840	74 468	111 069	60 832	58 487
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Pożyczki udzielone	124 667	125 862	132 932	158 643	143 587
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	1 017
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 110	39 352	99 806	53 799	51 777
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 587	2 531	1 838	5 316	5 058
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	992	1 564	2 060	-	-
Aktywa razem	1 157 413	1 175 017	1 302 774	1 314 703	1 347 476

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

Wyszczególnienie	na dzień 30.09.2014	na dzień 30.06.2014	na dzień 31.12.2013	na dzień 30.09.2013	na dzień 30.06.2013
<i>Pasywa</i>					
Kapitał własny	(1 002 276)	(997 837)	(928 173)	(1 063 819)	(1 054 572)
Kapitał podstawowy	14 295	14 295	14 295	14 295	14 295
Akcje / udziały własne	-	-	-	-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	733 348	733 348	733 348	733 348	733 348
Pozostałe kapitały	547 868	547 868	547 868	547 868	547 868
Zyski zatrzymane	(2 297 787)	(2 293 348)	(2 223 684)	(2 359 330)	(2 350 083)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(2 223 684)	(2 223 684)	(2 352 342)	(2 352 342)	(2 352 341)
- zysk (strata) netto bieżącego roku	(74 103)	(69 664)	128 658	(6 988)	2 258
Zobowiązania	2 159 689	2 172 854	2 230 947	2 378 522	2 402 048
Zobowiązania długoterminowe	458 199	458 919	460 620	710 163	710 311
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	4 687	4 849	5 172	5 339	5 505
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	187	187	201	214	214
Pozostałe rezerwy długoterminowe	452 082	452 553	453 860	700 477	700 343
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 243	1 330	1 387	4 133	4 249
Zobowiązania krótkoterminowe	1 701 490	1 713 935	1 770 327	1 668 359	1 691 737
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 210 019	1 211 611	1 233 209	1 245 344	1 245 176
Leasing finansowy	652	655	676	681	686
Pochodne instrumenty finansowe	12	185	641	2 967	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	461 737	467 092	472 858	380 972	402 272
Zobowiązania z tytułu umowy o usługę budowlaną	3 732	5 531	24 579	4 277	6 459
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 138	2 568	2 731	2 776	2 939
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	22 868	25 865	35 184	30 714	33 455
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	332	428	449	628	750
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-	-	-
Pasywa razem	1 157 413	1 175 017	1 302 774	1 314 703	1 347 476

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje pozabilansowo zobowiązania warunkowe na poziomie 1.283.536 tys. PLN, obejmujące udzielone gwarancje i poręczenia wobec Spółek powiązanych oraz Spółek pozostałych.

Zobowiązania warunkowe dotyczą zobowiązań z tytułu poręczeń kredytów, z tytułu poręczeń spłaty zobowiązań handlowych, z tytułu poręczeń gwarancji udzielonych przez Spółkę dominującą za osoby trzecie oraz zobowiązań z tytułu gwarancji udzielonych na zlecenie Spółki dominującej dla podmiotów trzecich.

Kierując się zapisami MSR 37, Spółka 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 Spółki z tytułu odpowiedzialności solidarnej za strony trzecie oraz do odpowiedzialności z tytułu udzielonych przez spółkę poręczeń i gwarancji za inne podmioty.

Grupa Kapitałowa PBG**QSR3/2014** (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

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 wygasła 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. Na 30 września 2014 roku Spółka nie dokonywała aktualizacji rezerwy, zdaniem Zarządu Spółki rezerwa utworzona jest na właściwym poziomie.

Wartość zobowiązań warunkowych zaewidencjonowanych przez Spółkę dominującą na dzień 30 czerwca 2014 roku przed umniejszeniem o utworzoną rezerwę wynosiła 1.728.091 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	III kwartał 01.07.2014 - 30.09.2014	III kwartały narastająco 01.01.2014 - 30.09.2014	III kwartał 01.07.2013 - 30.09.2013	III kwartały narastająco 01.01.2013 - 30.09.2013
<i>Działalność kontynuowana</i>				
Przychody ze sprzedaży	38 654	161 539	61 508	276 526
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	38 301	160 831	61 012	276 030
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	353	708	496	496
Koszt własny sprzedaży	(39 539)	(176 446)	(79 599)	(281 556)
Koszt sprzedanych produktów	-	-	-	-
Koszt sprzedanych usług	(39 197)	(175 768)	(79 599)	(279 960)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(342)	(678)	-	(1 596)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(885)	(14 907)	(18 091)	(5 030)
Koszty sprzedaży	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(5 296)	(15 912)	(6 124)	(22 062)
Pozostałe przychody operacyjne	4 991	12 681	22 337	138 180
Pozostałe koszty operacyjne	(2 899)	(56 013)	(4 266)	(29 276)
Koszty restrukturyzacji	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(4 089)	(74 151)	(6 144)	81 812
Koszty finansowe	(350)	48	(1 506)	(88 800)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 439)	(74 103)	(7 650)	(6 988)
Podatek dochodowy	-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(4 439)	(74 103)	(7 650)	(6 988)
<i>Działalność zaniechana</i>				
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	(4 439)	(74 103)	(7 650)	(6 988)

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	III kwartał 01.07.2014 - 30.09.2014	III kwartały narastająco 01.01.2014 - 30.09.2014	III kwartał 01.07.2013 - 30.09.2013	III kwartały narastająco 01.01.2013 - 30.09.2013
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(4 439)	(74 103)	(7 650)	(6 988)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	(4 439)	(74 103)	(7 650)	(6 988)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000
<i>z działalności kontynuowanej</i>				
- podstawowy	(0,31)	(5,18)	(0,54)	(0,49)
- rozwodniony	(0,31)	(5,18)	(0,54)	(0,49)
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>				
- podstawowy	(0,31)	(5,18)	(0,54)	(0,49)
- rozwodniony	(0,31)	(5,18)	(0,54)	(0,49)

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z ZYSKU LUB STRATY ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	III kwartał 01.07.2014 - 30.09.2014	III kwartały narastająco 01.01.2014 - 30.09.2014	III kwartał 01.07.2013 - 30.09.2013	III kwartały narastająco 01.01.2013 - 30.09.2013
Zysk (strata) netto	(4 439)	(74 103)	(9 246)	(6 988)
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków, dotyczące pozycji:				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Stosowanie rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-	-
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	-	-
Podatek odroczoney	-	-	-	-
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane za zyski lub straty, dotyczące pozycji:				
Zyski/Straty aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych	-	-	-	-
Podatek odroczoney	-	-	-	-
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-	-
Całkowite dochody	(4 439)	(74 103)	(9 246)	(6 988)

KOMENTARZ ZARZĄDU PBG DO WYNIKÓW FINANSOWYCH PBG ZA TRZECI KWARTAŁ 2014 ROKU

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

W okresie trzech kwartałów 2014 roku Spółka wypracowała **161,5 mln zł przychodów ze sprzedaży**, wykazując przy tym **stratę brutto ze sprzedaży na poziomie 14,9 mln zł**. Strata jest wynikiem n/w zdarzeń:

-ustaleniem przychodu na kontrakcie budowa Podziemnego Magazynu Gazu Wierchowice w związku ze złożonym oświadczeniem o jego wypowiedzeniu przez Zamawiającego w dniu 02.04.14r. oraz według oszacowanej inwentaryzacji – wpływ na wynik minus 6,6 mln zł;

-przejęciem kontraktów po spółkach z Grupy PBG, które w chwili obecnej znajdują się w postępowaniach likwidacyjnych. Obsługa i usuwanie usterek na tych kontraktach wygenerowały stratę na poziomie 4,2 mln zł (w trzecim kwartale 1,6 mln zł);

-- niewykorzystane moce produkcyjne, czyli koszty pracowników, którzy nie byli w omawianym okresie przypisani do kontraktów; za trzy kwartały 2014 roku - kwota minus 3,8 mln zł (w trzecim kwartale wartość minus 1,3 mln zł);

Strata operacyjna wyniosła 74,2 mln zł, w porównaniu do zysku wynoszącego na poziomie 81,8 mln zł z analogicznego okresu roku poprzedniego. Wpływ na to miały koszty ogólnego zarządu oraz zdarzenia razowe opisane w punktach dotyczących pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

Na poziomie **netto** odnotowano **stratę**, która wyniosła **74,1 mln zł**.

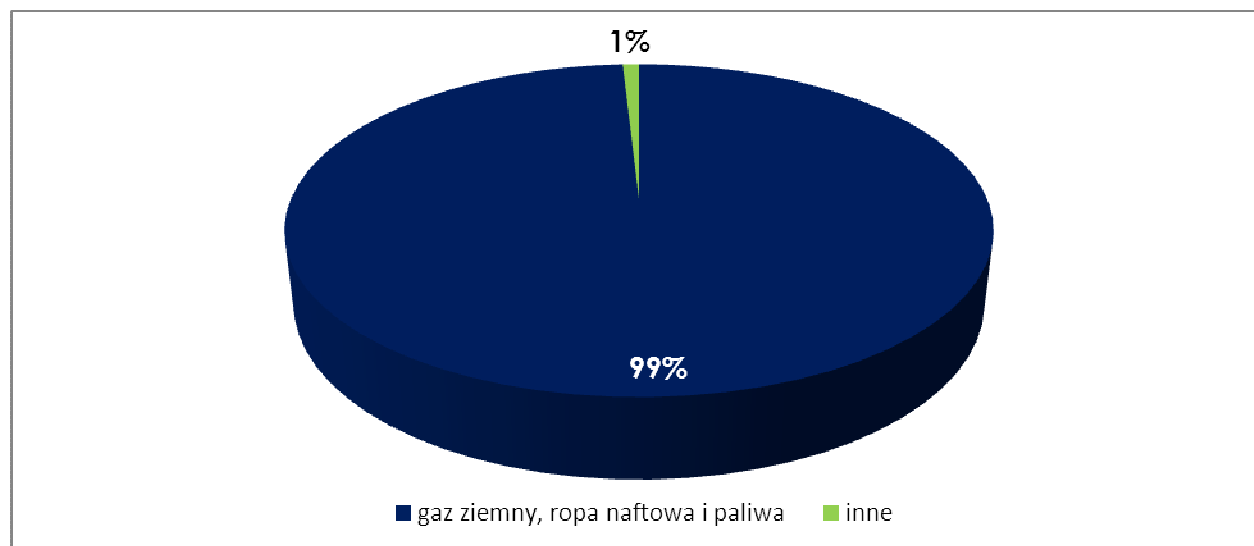
1.1 Do najistotniejszych źródeł przychodów z podstawowej działalności Spółki w trzecim kwartale należał kontrakt budowlany „Budowa terminalu gazu skroplonego LNG w Świnoujściu”, podpisany pomiędzy Polskie LNG SA, a konsorcjum Saipem S.p.A., oraz Saipem SA, Techint Compagnia Tecnica Internazionale S.p.A., Snamprogetti Canada Inc., PBG SA, EGBP Management Sp. z o.o. w upadłości układowej (dawniej PBG Energia Sp. z o.o.) – zrealizowane przychody: **32,8 mln zł**.

II. KOMENTARZ DO PRZYCHODÓW I KOSZTÓW

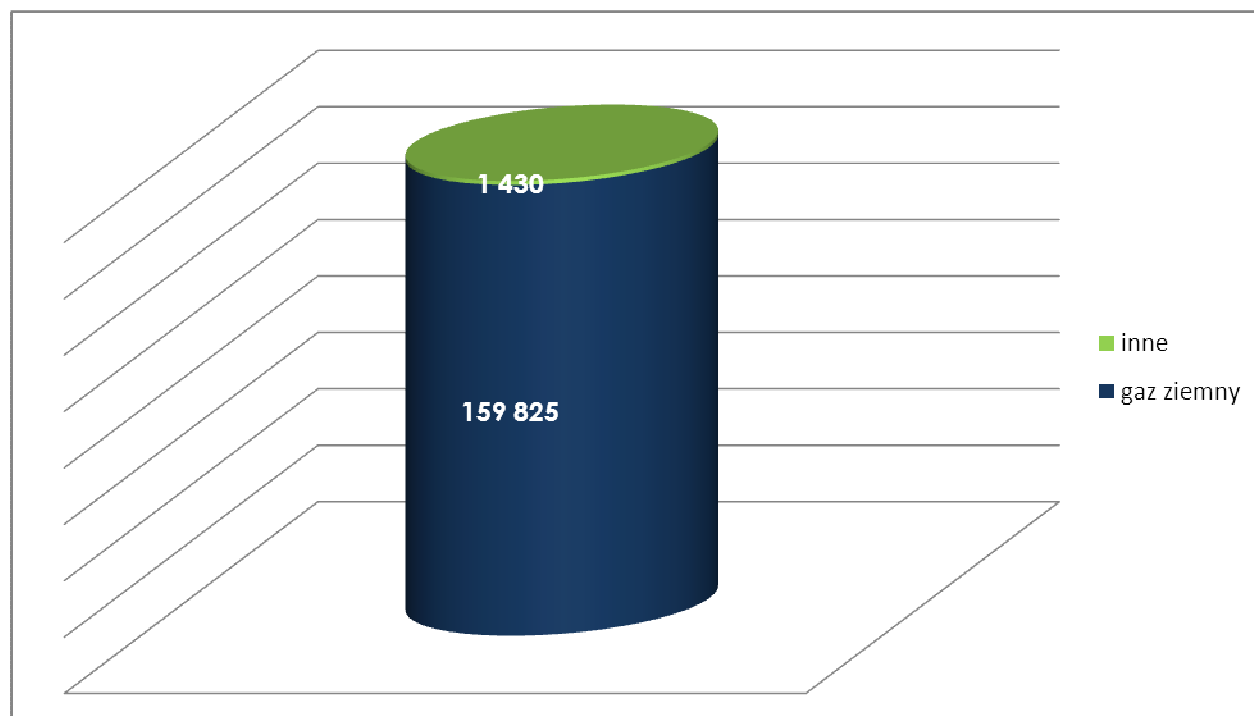
2.1 Przychody ze sprzedaży

Skumulowane **przychody ze sprzedaży** spółki PBG za trzy kwartały 2014 roku wyniosły **161,5 mln zł** i w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego zanotowały spadek o 42%. Największy udział w przychodach ze sprzedaży ogółem odnotował **segment gazu ziemnego, ropy naftowej i paliw**, który stanowił blisko **99%** wartości przychodów.

PROCENTOWY UDZIAŁ SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI PBG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY NARASTAJĄCO ZA III KWARTAŁY 2014



WARTOŚCIOWY UDZIAŁ SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI PBG SA W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY NARASTAJĄCO ZA III KWARTAŁY 2014 (w tys. zł)



2.2 Koszt własny sprzedaży

Skumulowany **koszt własny sprzedaży**, za trzy kwartały 2014 roku, **wyniósł 176,4 mln zł**. Wzrósł **udział** omawianych **kosztów zmiennych** w przychodach ze sprzedaży. Ich wartość po trzecim kwartale 2014 roku stanowiła **109%** przychodów. W analogicznym okresie roku ubiegłego, wartość kosztów również była wyższa od wartości przychodów.

2.3 Koszty ogólnego zarządu

Koszty ogólnego zarządu na koniec trzeciego kwartału 2014 roku **wyniosły 15,9 mln zł** i były o **ponad 6 mln zł niższe** w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. W efekcie znacznie większego spadku przychodów, procentowy **udział kosztów ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży** zwiększył się w omawianym okresie i wyniósł blisko **10%**.

2.4 Pozostałe przychody operacyjne

Za trzy kwartały narastająco 2014 roku **pozostałe przychody operacyjne wyniosły 12,7 mln zł**, z czego największą pozycję stanowi dyskonto dotyczące rozrachunków długoterminowych w kwocie 5,3 mln zł oraz rozwiązanie niewykorzystanych rezerw w kwocie 1,8 mln zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wartość pozostałych przychodów operacyjnych **zmniejszyła się o 91%**.

2.5 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne na koniec trzeciego kwartału 2014 roku **wyniosły 56 mln zł** i były o **91% wyższe** od ich wartości z analogicznego okresu 2013 roku. Na koszty te składają się głównie różnice kursowe na działalności operacyjnej w kwocie 26,6 mln zł oraz odpisy aktualizujące wartość składników aktywów w kwocie 24,6 mln zł.

2.6 Koszty finansowe

Za trzy kwartały narastająco 2014 roku **koszty finansowe wyniosły 0,8 mln zł**, jest to kwota znacznie niższa od ich wartości na poziomie 91,1 mln zł na koniec analogicznego okresu ubiegłego roku. Najistotniejszą pozycję w kosztach finansowych stanowią **odsetki, prowizje bankowe** –kwota **0,8 mln zł**.

III. KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH

W związku z trudną sytuacją w jakiej znajduje się Spółka i nietypowymi zdarzeniami, które miały miejsce począwszy od połowy 2012 roku, takich jak między innymi: ogłoszenie upadłości PBG, ogłoszenie upadłości układowych oraz likwidacyjnych spółek zależnych od PBG, analizowanie i porównywanie wyników rok do roku może być szczególnie trudne i przekazywać zniekształcony obraz, dlatego **zaleca się szczególne zapoznanie się ze wszystkimi informacjami zaprezentowanymi w sprawozdaniu finansowym Spółki oraz sprawozdaniach za poprzednie okresy sprawozdawcze**.

3.1 Pozycje wynikowe Rachunku Zysków i Strat

Za trzy kwartały narastająco 2014 roku wypracowana przez Spółkę strata netto osiągnęła poziom 74,1 mln zł, co w porównaniu do wyniku na koniec trzeciego kwartału 2013 roku stanowi spadek o 67,1 mln zł.

W wynikach finansowych za trzeci kwartał 2014 roku zauważyć można tendencję spadkową na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat. Spółka w trzech kwartałach narastająco 2013 roku odnotowała stratę brutto na poziomie 5 mln zł natomiast za trzy kwartały 2014 roku strata brutto wyniosła 14,9 mln zł, za trzy kwartały 2014 roku Spółka odnotowała stratę operacyjną na poziomie 74,2 mln zł w porównaniu do zysku operacyjnego na poziomie 81,8 mln zł z analogicznego okresu roku poprzedniego. Wyniki za trzy kwartały roku 2014 są gorsze w porównaniu do wyników za trzy kwartały roku 2013. W 2014 roku miały miejsce zdarzenia jednorazowe, na które Spółka nie miała wpływu, tj.: spadek kursu hrywny w stosunku do złotego co przełożyło się na pogorszenie wyniku na poziomie 26 mln zł oraz utworzenie odpisu aktualizującego wartość pożyczek udzielonych na poziomie 23 mln zł.

3.2 EBITDA

W trzech kwartałach narastająco 2014 roku Spółka nie poniosła wydatków na nabycie wartości niematerialnych, poniosła zaś wydatki na poziomie 14 tys. zł na nabycie rzeczowych aktywów trwałych. Koszty amortyzacji w trzech kwartałach narastająco 2014 roku wyniosły 2,9 mln zł w porównaniu do 10,3 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Wskaźnik EBITDA (liczony jako zysk operacyjny plus amortyzacja) **na koniec trzeciego kwartału 2014 roku wyniósł minus 71,3 mln zł** w porównaniu do 92,2 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

3.3 Wskaźniki rentowności

Na koniec trzeciego kwartału 2014 roku dynamika przychodów ze sprzedaży wyniosła **58%** i była niższa od dynamiki kosztów własnych sprzedaży, która wyniosła **63%**, co negatywnie przełożyło się na kształtowanie wskaźników rentowności. **Rentowność na poziomie brutto ze sprzedaży** po trzech kwartałach 2014 roku wyniosła **-9,2%**. **Rentowność operacyjna** osiągnęła wynik **-45,9%**. **Rentowność netto** po trzech kwartałach 2014 roku wyniosła również **-45,9%**.

Wskaźniki rentowności osiągnięte przez PBG w omawianym okresie finansowym

Wskaźniki rentowności	III kwartały narastająco 2014
Rentowność brutto ze sprzedaży ¹	-9,2%
Rentowność operacyjna ²	-45,9%
Rentowność netto ³	-45,9%

¹ zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży*100

² zysk z działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży*100

³ zysk netto / przychody ze sprzedaży*100

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI PBG SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ W OKRESIE OD 01.01 - 30.09.2014 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2014 roku	14 295	-	733 348	547 868	(2 223 684)	(928 173)
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	14 295	-	733 348	547 868	(2 223 684)	(928 173)
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01- 30.09.2014 roku						
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku	-	-	-	-	(74 103)	(74 103)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	(74 103)	(74 103)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2014 roku	14 295	-	733 348	547 868	(2 297 787)	(1 002 276)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI PBG SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ W OKRESIE OD 01.01 - 30.09.2013 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2013 roku	14 295		733 348	547 868	(2 352 342)	(1 056 831)
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekta błęd podstawowego	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	14 295	-	733 348	547 868	(2 352 342)	(1 056 831)
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01- 30.09.2013 roku						
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2013 roku	-	-	-	-	(6 988)	(6 988)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2013 roku	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	(6 988)	(6 988)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2013 roku	14 295	-	733 348	547 868	(2 359 330)	(1 063 819)

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 podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2013 roku	14 295	-	733 348	547 868	(2 352 342)	(1 056 831)
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekta błędów	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	14 295	-	733 348	547 868	(2 352 342)	(1 056 831)
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku	-	-	-	-	128 658	128 658
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	128 658	128 658
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2013 roku	14 295	-	733 348	547 868	(2 223 684)	(928 173)

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

Wyszczególnienie	III kwartały narastająco 01.01.2014 - 30.09.2014	III kwartały narastająco 01.01.2013 - 30.09.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(74 103)	(6 988)
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	1 601	7 462
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	1 250	2 878
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	-	4 558
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat	(246)	(1 359)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	22 955	90 042
Zysk/strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	895	1 741
Zysk /strata ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	(74)	-
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych	25 728	330
Koszty odsetek	773	3 702
Przychody z odsetek	(1 587)	(1 545)
Otrzymane dywidendy	-	-
Inne korekty	(4 681)	(10 455)
Korekty razem	46 614	97 354
Zmiana stanu zapasów	(1 972)	135
Zmiana stanu należności	39 995	(7 448)
Zmiana stanu zobowiązań	(10 608)	(62 858)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(14 609)	(96 326)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	(44 134)	17 551
Zmiany w kapitale obrotowym	(31 328)	(148 946)
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(58 817)	(58 580)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(14)	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2 638	2 073
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(86)	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-	-
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	-	6 427
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	7 714	10 715
Pożyczki udzielone	-	-
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	74	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-
Otrzymane odsetki	330	(347)

Inne wpływy	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	10 656	18 868
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Odsetki zapłacone od dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	(23 044)	(1 346)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(877)	(950)
Odsetki zapłacone	(916)	(235)
Odsetki od lokat	1 304	811
Inne wpływy/wydatki	-	-
Dywidendy wypłacone	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(23 533)	(1 720)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(71 694)	(41 432)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	99 804	95 231
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	28 110	53 799

WYBRANE DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Wyszczególnienie	III kwartały narastająco 01.01.2014 - 30.09.2014	III kwartały narastająco 01.01.2013 - 30.09.2013
Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	159 825	256 729
Woda	69	9 009
Budownictwo mieszkaniowe i przemysłowe	206	86
Drogi	-	-
Budownictwo energetyczne	8	8 897
Inne	1 431	1 805
Przychody ze sprzedaży ogółem	161 539	276 526

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

Wyszczególnienie	III kwartały narastająco 01.01.2014 - 30.09.2014	III kwartały narastająco 01.01.2013 - 30.09.2013
Amortyzacja	3 957	7 780
Zużycie materiałów i energii	37 911	75 474
Usługi obce	120 948	194 125
Podatki i opłaty	1 147	1 170
Świadczenia pracownicze	14 999	19 386
Pozostałe koszty rodzajowe	11 196	8 285
Koszty według rodzaju	190 158	306 220
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	678	1 596
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (-)	1 522	(4 198)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	192 358	303 618

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	III kwartały narastająco 01.01.2014 - 30.09.2014	III kwartały narastająco 01.01.2013 - 30.09.2013
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	1 106	2 007
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności	75	23 122
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	85	1 588
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość innych	-	1 407
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	1 847	412
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązanie	-	-
Otrzymane kary i odszkodowania	43	242
Dotacje otrzymane	290	349
Przychody z tytułu najmu, dzierżawy	1 401	963
Odsetki od pożyczek z działalności operacyjnej	908	280
Odpis aktualizujący pożyczki	-	-
Inne odsetki związane z działalnością operacyjną	168	450
Różnice kursowe netto z działalności operacyjnej	-	-
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	246	1 668
Dyskonto dotyczące rozrachunków długoterminowych	5 315	10 789
Zysk z inwestycji w jednostki powiązane	-	-
Zysk ze sprzedaży posiadanych akcji i udziałów	74	2 009
Odpisane przedawnione zobowiązania	-	-
Zwrot kosztów sądowych	318	16
Rozwiązanie rezerwy na potencjalne zobowiązania	-	90 000
Inne przychody	805	2 878
Pozostałe przychody operacyjne razem	12 681	138 180

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	III kwartały narastająco 01.01.2014 - 30.09.2014	III kwartały narastająco 01.01.2013 - 30.09.2013
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	895	1 741
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	4 558
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	-	4 493
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 535	10 025
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	117	-
Odpisy aktualizujące wartość innych	22 955	935

Grupa Kapitałowa PBG

QSr3/2014 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Zapłacone kary i odszkodowania	42	610
Przekazane darowizny	-	-
Odsetki od zobowiązań	28	1 760
Różnice kursowe netto na działalności operacyjnej	26 627	2 196
Koszty postępowania sądowego	69	1 601
Inne koszty	3 745	1 357
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	56 013	29 276

PRZYCHODY FINANSOWE

Wyszczególnienie	III kwartały narastająco 01.01.2014 - 30.09.2014	III kwartały narastająco 01.01.2013 - 30.09.2013
<i>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	757	811
Pożyczki i należności	-	4
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	757	815
<i>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	94	1 459
Pożyczki i należności	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	-	-
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych	94	1 459
Inne przychody finansowe	6	35
Przychody finansowe ogółem	857	2 309

KOSZTY FINANSOWE

Wyszczególnienie	III kwartały narastająco 01.01.2014 - 30.09.2014	III kwartały narastająco 01.01.2013 - 30.09.2013
<i>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	195
Kredyty w rachunku kredytowym	770	866
Kredyty w rachunku bieżącym	-	816
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	39	65
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	809	1 942
<i>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>		
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	60
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	60

Grupa Kapitałowa PBG**Qsr3/2014** (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Odpisy aktualizujące wartość pożyczek	-	11
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności	-	76 000
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji w jednostki zależne, stowarzyszone i współzależne	-	13 096
Inne koszty finansowe	-	
Koszty finansowe ogółem	809	91 109

4. ZATWIERDZENIE

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PBG za III kwartał 2014 roku oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki PBG SA w upadłości układowej za III kwartał 2014 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki do publikacji w dniu 14 listopada 2014 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
2014-11-14	Jerzy Wiśniewski	Prezes Zarządu	
2014-11-14	Mariusz Łożyński	Wiceprezes Zarządu	
2014-11-14	Kinga Banaszak-Filipiak	Wiceprezes Zarządu	
2014-11-14	Bożena Ciosk	Członek Zarządu	
Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	
2014-11-14	Eugenia Bachorz	Dyrektor Centrum Usług Księgowych	

Wysogotowo, 14 listopada 2014 roku