

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

GRUPA KAPITAŁOWA PBG



**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za I kwartał 2015 roku**

**Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości
Finansowej**

data przekazania: 15 maja 2015 roku

PBG Spółka Akcyjna w upadłości układowej

(pełna nazwa emitenta)

PBG SA w upadłości układowej

(skrótowa nazwa emitenta)

62-081

(kod pocztowy)

Skórzewska

(ulica)

+48 61 66 51 700

(telefon)

polska@pbg-sa.pl

(e-mail)

777-21-94-746

(NIP)

Budownictwo

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

Wysogotowo k. Poznania

(miejscowość)

35

(numer)

+48 61 66 51 701

(fax)

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

(www)

631048917

(REGON)

Spis Treści

1	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG ZA I KWARTAŁ 2015 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.....	9
	ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKU LUB STRATY ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	9
	KOMENTARZ ZARZĄDU PBG DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2015 ROKU.....	10
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01- 31.03.2015 ROKU.....	16
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01- 31.03.2014 ROKU.....	17
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01- 31.12.2014 ROKU.....	18
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	19
2	INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU.....	20
	2.1 Informacja o Jednostce dominującej oraz Grupie Kapitałowej PBG.....	20
	2.1.1. Spółka dominująca.....	20
	2.1.2. Charakter działalności Grupy Kapitałowej.....	21
	2.1.3. Informacje o Grupie Kapitałowej.....	22
	2.2 Zasady przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2015 roku.....	30
	2.2.1 Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania.....	30
	2.2.2 Założenie kontynuacji działalności.....	31
	2.2.3 Oświadczenie Zarządu.....	34
	2.2.4 Przyjęte zasady rachunkowości.....	35
	2.2.5 Niepewność szacunków.....	36
	2.3 Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych.....	37
	2.3.1 Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji.....	37
	2.3.2 Zasady przyjęte do przeliczania danych finansowych.....	37
	2.4 Wybrane dodatkowe noty objaśniające.....	38
	2.4.1 Przychody ze sprzedaży.....	38
	2.4.2 Koszty według rodzaju.....	38
	2.4.3 Pozostałe przychody operacyjne.....	39
	2.4.4 Pozostałe koszty operacyjne.....	40
	2.4.5 Przychody finansowe.....	40
	2.4.6 Koszty finansowe.....	41
	2.5 Segmenty operacyjne.....	41
	2.6 Istotne dokonania lub niepowodzenia Grupy Kapitałowej PBG w I kwartale 2015 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	43
	2.7 Czynniki i zdarzenia o charakterze nietypowym mające znaczący wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe.....	46
	2.8 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.....	46
	2.9 Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.....	47
	2.10 Zdarzenia po dniu 31 marca 2015 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.....	47
	2.11 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w skonsolidowanym i skróconym jednostkowym raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	49
	2.12 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu PBG SA w upadłości układowej na dzień przekazania niniejszego raportu.....	49

2.13	Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące PBG SA w upadłości układowej.....	49
2.14	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej z uwzględnieniem informacji w zakresie:.....	50
2.15	Informacje dotyczące znaczących transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi	56
2.15.1	Transakcje z podmiotami powiązаныmi niekonsolidowanymi	56
2.16	Informacje dotyczące emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	57
2.17	Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących gwarancji lub poręczeń stanowi równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta	57
2.18	Zobowiązania i należności warunkowe.....	57
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.....	58
2.20	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	58
3.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	60
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	61
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	62
	ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	63
	KOMENTARZ ZARZĄDU PBG DO WYNIKÓW FINANSOWYCH SPÓŁKI PBG ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2015 ROKU ⁶⁴	
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI PBG SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ W OKRESIE OD 01.01 - 31.03.2015 ROKU	68
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI PBG SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ W OKRESIE OD 01.01 - 31.03.2014 ROKU	69
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI PBG SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ W OKRESIE OD 01.01 - 31.12.2014 ROKU	70
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	71
	WYBRANE DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	72
4.	ZATWIERDZENIE.....	75

1 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU

WYBRANE DANE FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.03.2015 PLN	od 01.01 do 31.03.2014 PLN	od 01.01 do 31.03.2015 EUR	od 01.01 do 31.03.2014 EUR
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	323 355	253 219	77 938	60 443
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 202)	(37 433)	(531)	(8 935)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 045)	(38 213)	(975)	(9 121)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(7 561)	(39 214)	(1 822)	(9 360)
Zysk (strata) netto, z tego przypadający:	(7 616)	(39 059)	(1 836)	(9 323)
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(6 090)	(35 949)	(1 468)	(8 581)
- akcjonariuszom mniejszościowym	(1 526)	(3 110)	(368)	(742)
Całkowity dochód (strata) netto	(19 541)	(90 365)	(4 710)	(21 570)
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(17 948)	(77 262)	(4 326)	(18 442)
- akcjonariuszom mniejszościowym	(1 593)	(13 103)	(384)	(3 128)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,43)	(2,51)	(0,10)	(0,60)
Rozwodniony zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,43)	(2,51)	(0,10)	(0,60)
Średni kurs PLN / EUR	x	x	4,1489	4,1894
Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(52 329)	53 875	(12 613)	12 860
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	11 616	23 661	2 800	5 648
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(18 873)	(103 922)	(4 549)	(24 806)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(59 586)	(26 386)	(14 362)	(6 298)
Średni kurs PLN / EUR	x	x	4,1489	4,1894

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień
	31.03.2015 PLN	31.03.2014 PLN	31.12.2014 PLN	31.03.2015 EUR	31.03.2014 EUR	31.12.2014 EUR
Bilans						
Aktywa	2 135 844	2 289 251	2 189 205	522 339	548 810	513 621
Zobowiązania długoterminowe	491 157	588 712	526 842	120 117	141 134	123 605
Zobowiązania krótkoterminowe	2 348 490	2 373 174	2 335 120	574 343	568 929	547 854
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(962 950)	(935 879)	(944 950)	(235 498)	(224 361)	(221 700)
Kapitał podstawowy	14 295	14 295	14 295	3 496	3 427	3 354
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 księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	(67,36)	(65,47)	(66,10)	(16,47)	(15,70)	(15,51)
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	-	-	-	-	-
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	x	x	x	4,0890	4,1713	4,2623

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2015	na dzień 31.03.2014	na dzień 31.12.2014
<i>Aktywa</i>			
Aktywa trwałe	1 048 392	1 009 960	1 072 886
Wartość firmy	381 686	385 518	381 686
Wartości niematerialne	10 598	12 759	11 345
Rzeczowe aktywa trwałe	256 890	289 316	258 238
Nieodnawialne zasoby naturalne	36 782	36 782	36 782
Nieruchomości inwestycyjne	213 448	210 609	213 783
Inwestycje długoterminowe	7 577	7 577	7 577
Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach	30 120	-	46 447
Należności	44 906	30 278	57 212
Pożyczki udzielone	37	420	38
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1 627	3 881	1 673
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	62 187	31 778	54 887
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 534	1 042	3 218
Aktywa obrotowe	1 087 452	1 279 291	1 116 319
Zapasy	58 070	380 714	61 596
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	265 008	228 958	272 467
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	626 619	450 398	534 814
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	13 445	15 648	14 240
Pożyczki udzielone	388	9 269	381
Pochodne instrumenty finansowe	-	24	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	35 709	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	72 020	147 955	104 693
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	49 956	8 068	52 247
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 946	2 548	75 881
Aktywa razem	2 135 844	2 289 251	2 189 205

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2015	na dzień 31.03.2014	na dzień 31.12.2014
<i>Pasywa</i>			
Kapitał własny	(703 803)	(672 635)	(672 757)
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(962 950)	(935 879)	(944 950)
Kapitał podstawowy	14 295	14 295	14 295
Akcje / udziały własne	-	-	-
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	733 348	733 348	733 348
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających przepływy	(882)	(2 860)	(742)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(15 435)	(44 156)	(3 765)
Pozostałe kapitały	475 354	630 646	524 075
Zyski (straty) zatrzymane	(2 169 630)	(2 267 152)	(2 212 161)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(2 163 540)	(2 231 203)	(2 127 773)
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(6 090)	(35 949)	(84 388)
Udziały niekontrolujące	259 147	263 244	272 193
Zobowiązania	2 839 647	2 961 886	2 861 962
Zobowiązania długoterminowe	491 157	588 712	526 842
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	51 748	89 493	54 959
Leasing finansowy	13 325	13 841	13 096
Pochodne instrumenty finansowe	1 089	3 535	916
Pozostałe zobowiązania	37 533	19 650	69 619
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 614	-	4 701
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	25 744	23 248	25 475
Pozostałe rezerwy długoterminowe	355 978	437 621	356 892
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 126	1 324	1 184
Zobowiązania krótkoterminowe	2 348 490	2 373 174	2 335 120
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 330 637	1 454 673	1 345 957
Leasing finansowy	2 714	2 603	2 454
Pochodne instrumenty finansowe	-	396	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	742 036	617 050	700 227
Zobowiązania z tytułu umowy o usługę budowlaną	145 862	121 569	126 375
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	65	726	897
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	40 124	29 036	37 490
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	84 904	145 389	103 885
Dotacje rządowe	-	8	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 148	1 722	2 244
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	2	15 591
Pasywa razem	2 135 844	2 289 251	2 189 205

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2015 - 31.03.2015	I kwartał 01.01.2014 - 31.03.2014
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	323 355	253 219
Przychody ze sprzedaży produktów	200 755	193 590
Przychody ze sprzedaży usług	119 609	54 713
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 991	4 916
Koszt własny sprzedaży	(300 897)	(237 620)
Koszt sprzedanych produktów	(186 126)	(171 790)
Koszt sprzedanych usług	(112 428)	(59 573)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(2 343)	(6 257)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	22 458	15 599
Koszty sprzedaży	(6 335)	(13 771)
Koszty ogólnego zarządu	(17 565)	(17 334)
Pozostałe przychody operacyjne	4 896	29 562
Pozostałe koszty operacyjne	(5 656)	(51 489)
Koszty restrukturyzacji	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 202)	(37 433)
Koszty finansowe	407	(780)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	(2 250)	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 045)	(38 213)
Podatek dochodowy	(3 516)	(1 001)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(7 561)	(39 214)
<i>Działalność zaniechana</i>		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(55)	155
Zysk (strata) netto	(7 616)	(39 059)
Zysk (strata) netto przypadający:	(7 616)	(39 059)
- akcjonariuszom jednostki dominującej	(6 090)	(35 949)
- akcjonariuszom niekontrolującym	(1 526)	(3 110)

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2015 - 31.03.2015	I kwartał 01.01.2014 - 31.03.2014
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający:	(7 561)	(39 214)
- akcjonariuszom jednostki dominującej	(6 062)	(36 027)
- akcjonariuszom niekontrolującym	(1 499)	(3 187)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej przypadający:	(55)	155
- akcjonariuszom jednostki dominującej	(28)	78
- akcjonariuszom niekontrolującym	(27)	77
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający:	(7 616)	(39 059)
- akcjonariuszom jednostki dominującej	(6 090)	(35 949)
- akcjonariuszom niekontrolującym	(1 526)	(3 110)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt)	14 295 000	14 295 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt)	14 295 000	14 295 000
z działalności kontynuowanej		
- podstawowy	(0,42)	(2,52)
- rozwodniony	(0,42)	(2,52)
z działalności kontynuowanej i zaniechanej		
- podstawowy	(0,43)	(2,51)
- rozwodniony	(0,43)	(2,51)

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKU LUB STRATY ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2015 - 31.03.2015	I kwartał 01.01.2014 - 31.03.2014
Zysk (strata) netto	(7 616)	(39 059)
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków, dotyczące pozycji:		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych		
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	(173)	(612)
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	(11 701)	(52 136)
Podatek odroczony	33	1 198
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane za zyski lub straty, dotyczące pozycji:		
Zyski/Straty aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych	(103)	302
Podatek odroczony	19	(58)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	(11 925)	(51 306)
Całkowite dochody	(19 541)	(90 365)
Całkowite dochody przypadające:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(17 948)	(77 262)
- akcjonariuszom niekontrolującym	(1 593)	(13 103)

KOMENTARZ ZARZĄDU PBG DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2015 ROKU

1. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY PBG

Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PBG w pierwszym kwartale 2015 roku:

W pierwszym kwartale 2015 roku Grupa PBG osiągnęła sprzedaż w wysokości ponad **323 mln PLN**, odnotowując przy tym **zysk brutto ze sprzedaży na poziomie 22,5 mln PLN** oraz stratę netto na poziomie 7,6 mln PLN. Zarówno przychody ze sprzedaży oraz zysk brutto na sprzedaży ukształtowały się na wyższych poziomach aniżeli w porównywalnym okresie roku poprzedniego. Grupa Kapitałowa nie odnotowała w omawianym okresie zdarzeń jednorazowych, które miałyby istotny wpływ na pogorszenie wyniku finansowego. Przychody ze sprzedaży PBG i GK RAFAKO stanowią odpowiednio 12% i 87% sprzedaży Grupy PBG.

Podsumowanie I kwartału 2015 roku:

- Wypracowanie **przychodów ze sprzedaży** w wysokości **323,4 mln PLN**, tj. o **28% więcej** niż w pierwszym kwartale roku ubiegłego.
- **Zysk brutto ze sprzedaży** w wysokości **22,5 mln PLN**.
- **Strata z działalności operacyjnej** w kwocie **2,2 mln PLN**.
- **Strata netto** przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego osiągnęła poziom **6 mln PLN** w porównaniu do **36 mln PLN** straty osiągniętej na koniec pierwszego kwartału 2014 roku.
- Pozytywny wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej PBG mają wyniki wypracowane przez Grupę RAFAKO, która wypracowała **przychody ze sprzedaży** na poziomie około **283 mln PLN**, generując przy tym **zysk operacyjny** wynoszący **8,77 mln PLN** oraz **zysk netto** przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej sięgający **2,2 mln PLN**. Wyniki Grupy RAFAKO mają pozytywny wpływ na wynik skonsolidowany Grupy PBG. Spółka PBG z kolei wypracowała **przychody ze sprzedaży** na poziomie blisko **37,8 mln PLN** generując przy tym **stratę operacyjną** wynoszącą **16,9 mln PLN** oraz **stratę netto** w kwocie **15,6 mln PLN**.
- Stan środków pieniężnych na koniec pierwszego kwartału 2015 roku wyniósł w Grupie PBG ponad **72 mln PLN**.
- **1 kwietnia 2015** roku wartość portfela zamówień Grupy Kapitałowej PBG wynosiła około **6,05 mld PLN**, z czego około **1,15 mld PLN** przypada do realizacji **w 2015 roku, 2,25 mld PLN w roku 2016, zaś pozostała część o wartości około 2,65 mld PLN przypada na rok 2017 i lata późniejsze**. Największy udział w strukturze portfela zamówień stanowią obecnie kontrakty z segmentu budownictwa energetycznego – 91%. Drugim co do wielkości segmentem w portfelu jest segment gazu ziemnego, ropy naftowej i paliw – 9%. Pozostałe segmenty nie mają istotnego znaczenia.

PORTFEL ZAMÓWIEŃ NA DZIEŃ 1 KWIETNIA 2015 (w % i PLN mln)		
Gaz ziemny , ropa naftowa i paliwa	9%	550
Budownictwo energetyczne	91%	5 500
RAZEM	100,0%	6 050

Do najistotniejszych źródeł przychodów z podstawowej działalności spółek z Grupy Kapitałowej PBG należały w pierwszym kwartale 2015 roku poniższe kontrakty budowlane. Przypisane do nich kwoty oznaczają wartość przychodów wypracowanych w pierwszym kwartale 2015 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 SA, PBG Energia Sp. z o.o. (dawniej PBG Export Sp. z o.o.) – zrealizowane przychody w PBG SA: **34.810 tys. PLN**;

B). Energetyka

- 1) Kontrakt pod nazwą „**Budowa bloku energetycznego o mocy 800-910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II w zakresie kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPiA bloku**” podpisany pomiędzy TAURON WYTWARZANIE S.A., a Rafako SA – zrealizowane przychody: **81.579 tys. PLN**;
- 2) kontrakt pod nazwą „**Zaprojektowanie, wykonanie i uruchomienie instalacji odsiarczenia spalin metodą mokrą według technologii wapienno – gipsowej w EC Gdańsk**”, podpisany pomiędzy EDF Polska S.A., a Rafako SA – zrealizowane przychody: **12.416 tys. PLN**;
- 3) kontrakt pod nazwą „**Zaprojektowanie i wykonanie instalacji odsiarczenia spalin metodą mokrą według technologii wapienno – gipsowej w ZEC Wrocław**”, podpisany pomiędzy EDF Polska S.A., a Rafako SA – zrealizowane przychody: **22.930 tys. PLN**;
- 4) kontrakt pod nazwą „**Zaprojektowanie, wykonanie i uruchomienie instalacji odsiarczenia spalin metodą mokrą według technologii wapienno – gipsowej w EC Gdynia**”, podpisany pomiędzy EDF Polska S.A., a Rafako SA – zrealizowane przychody: **19.308 tys. PLN**;
- 5) kontrakt pod nazwą „**Zaprojektowanie i wykonanie instalacji odsiarczenia spalin metodą mokrą według technologii wapienno – gipsowej w EC Kraków**”, podpisany pomiędzy EDF Polska S.A., a Rafako SA – zrealizowane przychody: **31.043 tys. PLN**;
- 6) 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 – zrealizowane przychody: **19.124 tys. PLN**;
- 7) kontrakt pod nazwą „**Dostawa kotła do utylizacji odpadów wraz z montażem i rozruchem, Projekt Hereford**”, podpisany pomiędzy HITACHI INOVA AG a Rafako SA – zrealizowane przychody: **11.531 tys. PLN**.

Wskaźniki rentowności osiągnięte przez Grupę PBG w omawianym okresie finansowym

Wskaźniki rentowności	I kwartał 2015	I kwartał 2014
Rentowność brutto ze sprzedaży ¹	6,9%	6,2%
Rentowność operacyjna ²	-0,7%	-14,8%
Rentowność netto ³	-1,9%	-14,2%

¹ zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży*100

² zysk z działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży*100

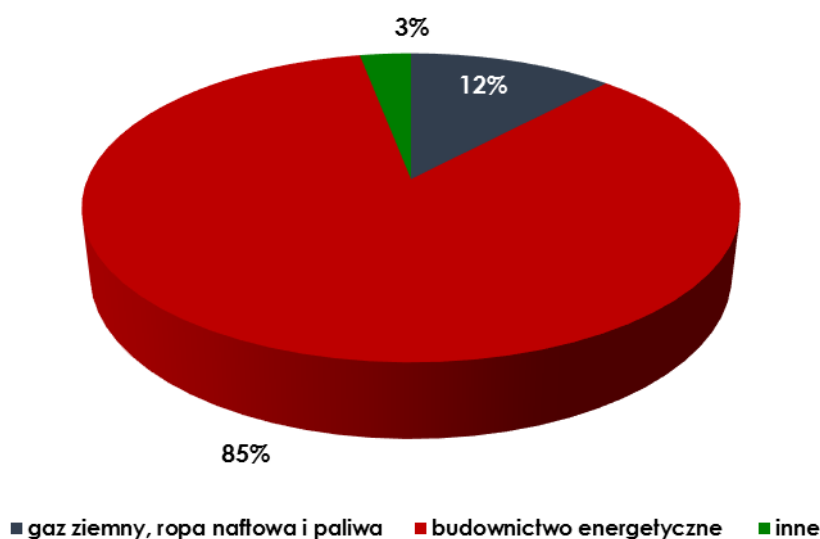
³ zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego / przychody ze sprzedaży*100

W pierwszym kwartale 2015 roku zanotowano wzrost osiąganych przez Grupę PBG rentowności na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat:

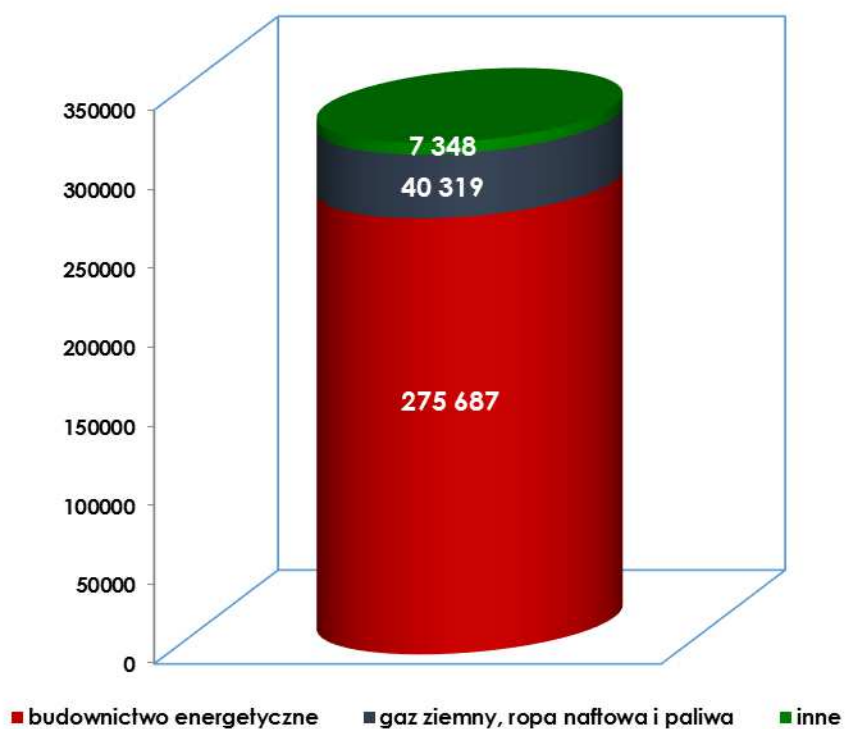
- odnotowanie **dodatniej rentowność brutto ze sprzedaży** – 6,9%;
- odnotowanie **ujemnej rentowności operacyjnej** - minus 0,7%;
- odnotowanie **ujemnej rentowności na poziomie netto** – minus 2,4%.

Udział kosztów zmiennych w przychodach ze sprzedaży w omawianym okresie w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego **zmniejszył się z 94% do 93%**, tj. o **1 p.p.** Udział kosztów ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży w omawianym okresie zmniejszył się i **wyniósł 5,4%** w porównaniu do 6,8% z analogicznego okresu roku poprzedniego.

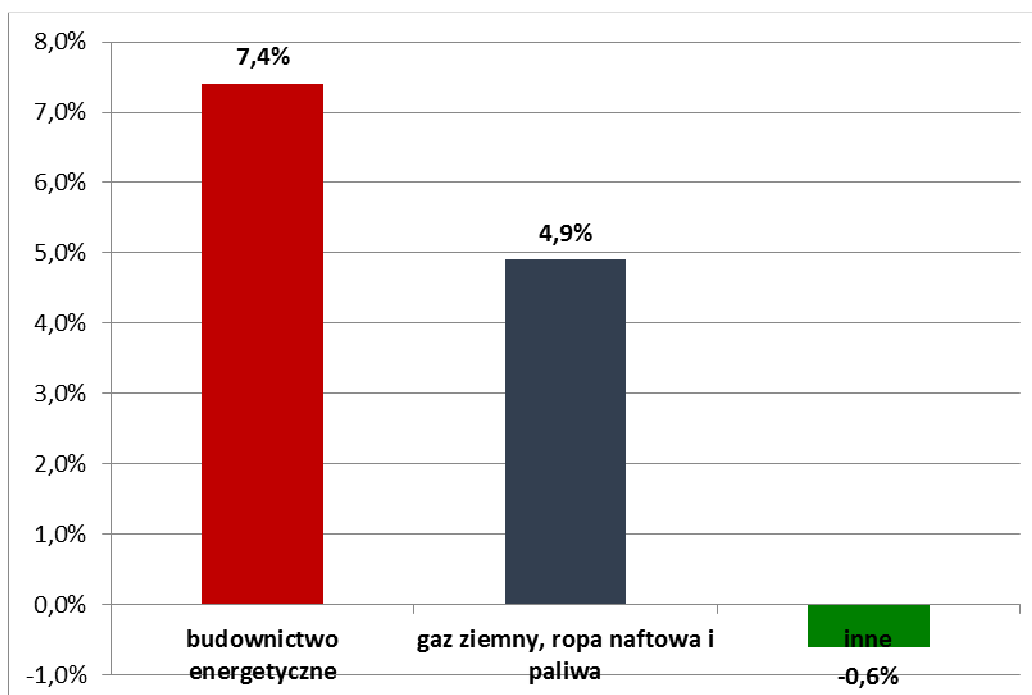
PROCENTOWY UDZIAŁ SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI GRUPY PBG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY ZA I KWARTAŁ 2015



WARTOŚCIOWY UDZIAŁ SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI GRUPY PBG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY ZA I KWARTAŁ 2015
(w tys. PLN)



MARŻA BRUTTO ZE SPRZEDAŻY W POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTACH DZIAŁALNOŚCI W I KWARTALE 2015



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

1. Pozostałe przychody operacyjne

W pierwszym kwartale 2015 roku **pozostałe przychody operacyjne wyniosły 4,9 mln PLN**, z czego najistotniejsza pozycja to otrzymane kary i odszkodowania, w kwocie 0,7 mln PLN. Kolejną istotną pozycję w pozostałych przychodach operacyjnych stanowi odwrócenie odpisów aktualizujących wartości składników aktywów w wysokości 0,67 mln PLN czy przychody uzyskane z tytułu najmu i dzierżawy w kwocie 0,5 mln PLN. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wartość pozostałych przychodów operacyjnych **zmniejszyła się o 83%**.

2. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne na koniec pierwszego kwartału 2015 roku **wyniosły 5,7 mln PLN** i były niższe niż ich wartość w ubiegłym roku **o 89%**. Na koszty te składają się między innymi: odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek w wysokości 3,1 mln PLN oraz odsetki związane z działalnością operacyjną w kwocie bliskiej 1 mln PLN.

3. Przychody finansowe

Przychody finansowe w pierwszym kwartale 2015 roku **wyniosły 2,5 mln PLN** i były nieznacznie niższe niż ich wartość w ubiegłym roku. Główną pozycję w przychodach finansowych stanowią różnice kursowe od kredytów bankowych w kwocie 2,2 mln PLN.

4. Koszty finansowe

Na koniec pierwszego kwartału 2014 roku **koszty finansowe wyniosły 2,1 mln PLN** i jest to kwota **niższa** od ich wartości na koniec analogicznego okresu 2014 roku o 40%. Najistotniejszą pozycję w kosztach finansowych stanowią koszty odsetek od kredytów - jest to kwota wynosząca prawie 1,7 mln PLN.

3. OMÓWIENIE RACHUNKU PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY PBG

Poziomy rachunku przepływów pieniężnych w tys. PLN	1Q 2015	1Q 2014
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-52 329	+53 875
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	+11 616	+23 661
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-18 873	-103 922
Środki pieniężne netto na koniec okresu	+72 020	+147 955

W rachunku przepływów pieniężnych w pierwszym kwartale 2015 roku Grupa PBG wygenerowała **ujemne saldo środków pieniężnych w toku działalności operacyjnej**. **Saldo środków pieniężnych wygenerowanych w toku działalności inwestycyjnej** w analizowanym okresie kształtowało się na poziomie 11,6 mln PLN. **Saldo środków pieniężnych wygenerowanych w toku działalności finansowej** kształtowało się na poziomie minus 18,9 mln PLN. W omawianym okresie spółki z Grupy PBG zaciągnęły kredyty na kwotę 8,2 mln PLN, jednocześnie spłacając 24,5 mln PLN.

Charakter przepływów pieniężnych	1Q 2015	1Q 2014
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-	+
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	+	+
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-	-
Środki pieniężne netto na koniec okresu	+	+

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01- 31.03.2015 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej								Udziały niekontrolujące	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/ niepokryte straty	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2015 roku	14 295	-	733 348	(742)	(3 765)	524 075	(2 212 161)	(944 950)	272 193	(672 757)
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	14 295	-	733 348	(742)	(3 765)	524 075	(2 212 161)	(944 950)	272 193	(672 757)
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01- 31.03.2015 roku										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	(27 353)	27 353	-	(11 453)	(11 453)
Reklasyfikacja pozycji kapitałowych powstałych na utracie kontroli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	-	-	-	-	-	(22 105)	22 053	(52)	-	(52)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	785	(785)	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	(48 673)	48 621	(52)	(11 453)	(11 505)
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 31.03.2015 roku	-	-	-	-	-	-	(6 090)	(6 090)	(1 526)	(7 616)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2015 roku	-	-	-	(140)	(11 670)	(48)	-	(11 858)	(67)	(11 925)
Razem całkowite dochody	-	-	-	(140)	(11 670)	(48)	(6 090)	(17 948)	(1 593)	(19 541)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2015 roku	14 295	-	733 348	(882)	(15 435)	475 354	(2 169 630)	(962 950)	259 147	(703 803)

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

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej								Udziały niekontrolujące	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/ niepokryte straty	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- 31.03.2014 roku										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	(358)	(216)	(574)	910	336
Reklasyfikacja pozycji kapitałowych powstałych na utracie kontroli	-	-	-	-	-	(13 984)	13 984	-	-	-
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	240	240	-	240
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	75	(75)	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	(14 267)	13 933	(334)	910	576
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2014 roku	-	-	-	-	-	-	(35 949)	(35 949)	(3 110)	(39 059)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2014 roku	-	-	-	(496)	(40 966)	149	-	(41 313)	(9 993)	(51 306)
Razem całkowite dochody	-	-	-	(496)	(40 966)	149	(35 949)	(77 262)	(13 103)	(90 365)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2014 roku	14 295	-	733 348	(2 860)	(44 156)	630 646	(2 267 152)	(935 879)	263 244	(672 635)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01- 31.12.2014 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej								Udziały niekontrolujące	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/niepokryte straty	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- 31.12.2014 roku										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	(358)	(494)	(852)	2 224	1 372
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reklasyfikacja pozycji kapitałowych powstałych na utracie kontroli	-	-	-	-	-	(13 983)	13 983	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	(605)	(605)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	(103 874)	103 874	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	(118 215)	117 363	(852)	1 619	767
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku	-	-	-	-	-	-	(84 388)	(84 388)	3 589	(80 799)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku	-	-	-	1 622	(575)	(2 474)	-	(1 427)	(8 452)	(9 879)
Razem całkowite dochody	-	-	-	1 622	(575)	(2 474)	(84 388)	(85 815)	(4 863)	(90 678)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2014 roku	14 295	-	733 348	(742)	(3 765)	524 075	(2 212 161)	(944 950)	272 193	(672 757)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2015 - 31.03.2015	I kwartał 01.01.2014 - 31.03.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(4 045)	(38 213)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	(66)	190
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 111)	(38 023)
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	4 065	4 223
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	833	990
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat	-	(246)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	-	272
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	2 832	27 647
Zysk/strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(658)	482
Zysk /strata ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	-	20 076
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych	(2 245)	819
Koszty odsetek	2 019	2 778
Przychody z odsetek	(328)	(1 616)
Odsetki od lokat (z otrzymanych zaliczek)	-	(16)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	2 250	-
Inne korekty	(304)	(2 166)
Korekty razem	8 464	53 243
Zmiana stanu zapasów	3 096	(22 473)
Zmiana stanu należności	(81 663)	222 930
Zmiana stanu zobowiązań	19 585	(65 766)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(13 543)	(20 860)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	26 947	(70 478)
Zmiany w kapitale obrotowym	(45 578)	43 353
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	(89)	(9)
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	(51)	-
Zapłacony podatek dochodowy	(10 964)	(4 689)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(52 329)	53 875
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(204)	(282)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	294	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(9 663)	(953)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	709	2 118
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(2)	(3 813)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	417	2 821
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-	(24)
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	48 000	74
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	13 956
Pożyczki udzielone	-	(386)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	(970)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	508
Otrzymane odsetki	75	118
Inne wpływy	-	10 579
Inne wydatki inwestycyjne	(28 010)	(85)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	11 616	23 661

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	190
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	15 242
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	8 232	10 039
Spłaty kredytów i pożyczek	(24 540)	(124 394)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 052)	(902)
Odsetki zapłacone	(1 676)	(4 497)
Odsetki od lokat (od środków z nadwyżki finansowej)	168	411
Inne wpływy/wydatki	(5)	(11)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(18 873)	(103 922)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(59 586)	(26 386)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	131 742	173 894
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	(136)	447
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	72 020	147 955

2 INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU

2.1 Informacja o Jednostce dominującej oraz Grupie Kapitałowej PBG

2.1.1. Spółka dominująca

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PBG (dalej zwana „Grupą Kapitałową”, „Grupą Kapitałową PBG”, „Grupą”) jest PBG SA w upadłości układowej (dalej zwana „Spółką dominującą”, „Jednostką dominującą”) (skład Grupy Kapitałowej przedstawia Nota 2.1.3). Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje pierwszy kwartał zakończony dnia 31 marca 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze za pierwszy kwartał zakończony dnia 31 marca 2014 .

Spółka dominująca Grupy Kapitałowej została utworzona w dniu 2 stycznia 2004 roku na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 1 grudnia 2003 roku. Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000184508. Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 631048917. Akcje Spółki dominującej są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Siedziba Spółki dominującej mieści się przy ulicy Skórzewskiej 35 w Wysogotowie k/Poznania, 62-081 Przeźmierowo. W dniu 1 października 2009 roku zostało zarejestrowane Przedstawicielstwo Spółki PBG SA w upadłości układowej na Ukrainie. Celem otwarcia przedstawicielstwa było badanie rynku Ukrainy, nawiązywanie kontaktów z firmami w zakresie budownictwa i usług towarzyszących.

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 31.03.2015 roku, 31.03.2014 roku i 31.12.2014 roku przedstawia poniższa tabela:

Na dzień 31.03.2015 roku	
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 Sarnowski - Członek Rady Nadzorczej
Na dzień 31.03.2014 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 31.12.2014 roku	
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 Sarnowski - Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do dnia zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie zaszyły żadne zmiany w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej.

2.1.2. Charakter działalności Grupy Kapitałowej

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

Grupa Kapitałowa PBG świadczy usługi generalnego wykonawstwa inwestycji budowlanych w segmentach: gazu ziemnego, ropy naftowej i paliw oraz energetycznym. Grupa działa również na rynku deweloperskim.

Opis działalności prowadzonej przez Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej został przedstawiony w tabeli zamieszczonej w nocy 2.1.3 niniejszego sprawozdania.

2.1.3. Informacje o Grupie Kapitałowej

Grupę Kapitałową PBG tworzą Spółka dominująca oraz następujące Spółki:

Nazwa Spółki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Procentowy udział w kapitale	
			31.03.2015	31.03.2014
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%
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%
PBG Dom Sp. z o.o. (3)	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 dzierzawionymi PKD 68.20.Z	100,00%	100,00%
PBG Erigo Sp. z o.o. (4)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Działalność firm centralnych (Head Offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych PKD 70.10.Z	100,00%	100,00%
Górecka Projekt Sp. z o.o. (5)	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 dzierzawionymi PKD 68.20.Z	100,00%	100,00%

Grupa Kapitałowa PBG

QSr1/2015 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Nazwa Spółki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Procentowy udział w kapitale	
			31.03.2015	31.03.2014
PBG Dom Invest Limited (6)	4 Afentrikas, Afentrika Court Office 2 P.C. 6018 Larnaka Cypr	Posiadanie aktywów inwestycyjnych	100,00%	100,00%
Erigo I Sp. z o.o. (7)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	100,00%	100,00%
Erigo II 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%
Erigo III 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%
Erigo IV Sp. z o.o. (10)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	100,00%	100,00%
Erigo V Sp. z o.o. (11)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	100,00%	100,00%
Erigo IV Sp. z o.o. SKA (dawniej: SMIP Investment Sp. z o.o. w organizacji SKA) (12)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	100,00%	100,00%
City Development Sp. z o.o. (13)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków PKD 41.10.Z	100,00%	100,00%
PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Ecoria II SKA (14)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków PKD 41.10.Z	100,00%	100,00%

Grupa Kapitałowa PBG

QSR1/2015 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Nazwa Spółki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Procentowy udział w kapitale	
			31.03.2015	31.03.2014
PBG Dom Invest X Sp. z o.o. Invest I SKA (15)	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%
PBG Dom Invest X Sp. z o.o. Złotowska 51 SKA (16)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	100,00%	100,00%
PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Quadro House SKA (17)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków PKD 41.10.Z	100,00%	100,00%
PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Śrzeszyn 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%
PBG Dom Invest X Sp. z o.o. (19)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	100,00%	100,00%
PBG Erigo Projekt 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%
PBG Erigo Finanse 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%
PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Platan Hotel SKA (22)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Hotele i podobne obiekty zakwaterowania PKD 55.10.Z	100,00%	100,00%
PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Malta Hotel SKA (23)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Hotele i podobne obiekty zakwaterowania PKD 55.10.Z	100,00%	100,00%
Ecoria Sp. z o.o. (24)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	100,00%	100,00%

Grupa Kapitałowa PBG
QSR1/2015 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Nazwa Spółki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Procentowy udział w kapitale	
			31.03.2015	31.03.2014
Wschodni Invest Sp. z o.o. (25)	ul. Mazowiecka 42, 60 – 623 Poznań POLSKA	Pozostałe pośrednictwo pieniężne PKD 64.19.Z	100,00%	100,00%
Energopol Ukraina SA (26)	ul. Kondratiuka 1, 04201 Kijów UKRAINA	Prowadzenie robót budowlano-montażowych	49,00%	49,00%
PBG Ukraina Publiczna Spółka Akcyjna (27)	ul. Kondratiuka 1, 04201 Kijów UKRAINA	Budownictwo budynków i innych budowli, montaż i instalacja konstrukcji prefabrykowanych, montaż konstrukcji metalowych, organizacja budownictwa obiektów nieruchomości w celu sprzedaży i wynajmu; działalność w sferze inżynieringu.	100,00%	100,00%
PBG Operator Sp. z o.o. (28)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Pozostałe formy udzielania kredytów PKD 64.92.Z	100,00%	100,00%
PBG oil and gas Sp. z o.o. (29)	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%	25,00%
Bathinex 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	100,00%	100,00%
Multaros Trading Company Limited (31)	Kostaki Pandelidi 1, Kolokasides Building, 3rd floor, 1010 Nikozja CYPR	Posiadanie papierów wartościowych	100,00%	100,00%
RAFAKO SA (32)	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%
PGL – DOM Sp. z o.o. (33)	ul. Bukowa 1, 47-400 Racibórz, POLSKA	Obsługa nieruchomości na własny rachunek (68.32 Z)	61,01%	61,01%
Rafako ENGINEERING Sp. z o.o. (34)	ul. Łąkowa 33, 47-400 Racibórz, POLSKA	Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego (71.12.Z)	61,01%	61,01%

Nazwa Spółki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Procentowy udział w kapitale	
			31.03.2015	31.03.2014
ENERGOTECHNIKA Engineering Sp. z o. o. (35)	ul. Łąkowa 33, 47-400 Racibórz, POLSKA	Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego (71.12.Z)	50,93%	61,01%
RAFAKO ENGINEERING SOLUTION Sp. z o.o. (36)	Belgrad SERBIA	Działalność w zakresie projektowania technologicznego łącznie z doradztwem i sprawowaniem nadzoru dla budownictwa, przemysłu i ochrony środowiska (74203)	46,98%	46,98%
Rafako Hungary Kft. (37)	Budapeszt, WĘGRY	Montaż urządzeń w przemyśle energetycznym i chemicznym	61,01%	61,01%
E001RK Sp. z o.o. (38)	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. (39)	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 prezentują udział Spółki dominującej w kapitałach poszczególnych Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Procentowy udział w kapitale Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej został zaprezentowany w postaci procentu złożonego (iloczynu procentowego udziału Spółki dominującej w kapitale danej Spółki i procentowego udziału tej Spółki w kapitale jej Spółki zależnej).

Liczba posiadanych akcji/udziałów jest równa ilości głosów posiadanych przez Spółkę dominującą w Spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Wyjątek stanowi Spółka z Grupy Kapitałowej RAFAKO - Energotechnika Engineering Sp. z o.o., w której udział w kapitale posiadają Spółki:

- Rafako Engineering Sp. z o. o. posiadająca 40,00% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Energotechnika Engineering Sp. z o.o., które uprawniają do 57,14% praw głosu na Walnym Zgromadzeniu Wspólników Spółki Energotechnika Engineering Sp. z o.o.
- PGL-DOM Sp. z o. o. posiadająca 43,48% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Energotechnika Engineering Sp. z o.o., które uprawniają do 31,06% praw głosu na Walnym Zgromadzeniu Wspólników Spółki Energotechnika Engineering Sp. z o.o.

Wszystkie podmioty wymienione w powyższej tabeli, za wyjątkiem Energopol Ukraina SA (poz. 26), są jednostkami zależnymi objętymi konsolidacją metodą pełną. Energopol Ukraina SA w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujęta jest jako wspólne przedsięwzięcie, zgodnie z wytycznymi MSSF 11.

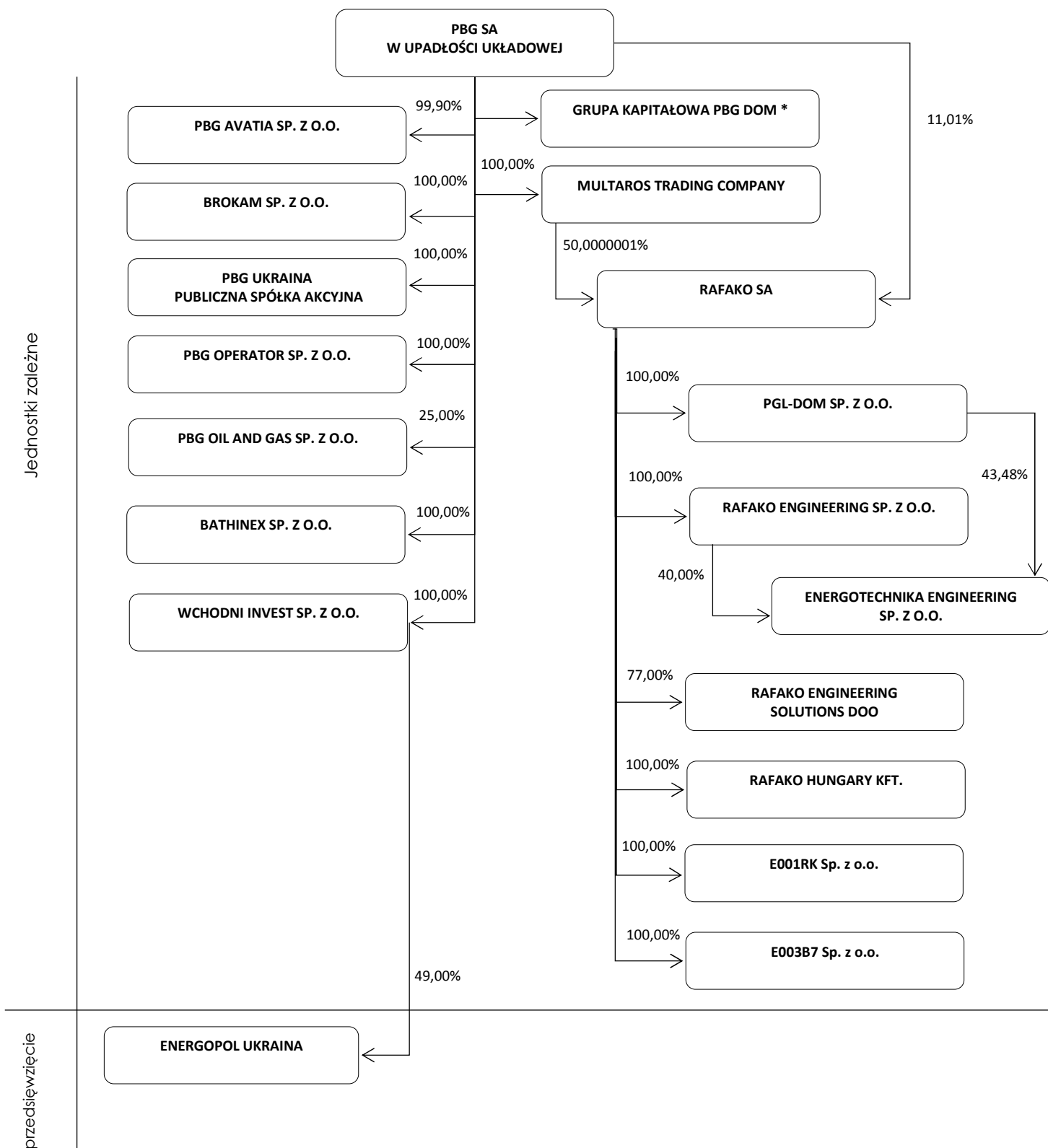
Jednostka dominująca posiada 25 % udziałów w Spółce zależnej PBG oil and gas Sp. z o.o. i zdecydowała o objęciu Spółki zależnej konsolidacją metodą pełną, albowiem zgodnie z zapisami umowy wspólników, Spółka dominująca posiada opcję kupna wszystkich pozostałych udziałów (w dacie do dnia 30 czerwca 2015 roku), po łącznej cenie równej 8 mln PLN powiększonej o kwotę stanowiącą równowartość 20% w skali roku od kwoty 8 mln PLN naliczaną od dnia wniesienia wkładu na pokrycie udziałów do dnia sporządzenia oświadczenia o wykonaniu Opcji kupna.

Ponadto Jednostka dominująca posiada udział przekraczający 50% w Spółkach:

- Strateg Capital Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej,
- Hydrobudowa Polska SA w upadłości likwidacyjnej,
- Aprivia SA w upadłości likwidacyjnej,
- PBG Technologia Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej,
- Energomontaż Południe SA w upadłości likwidacyjnej,
- KWG Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej.

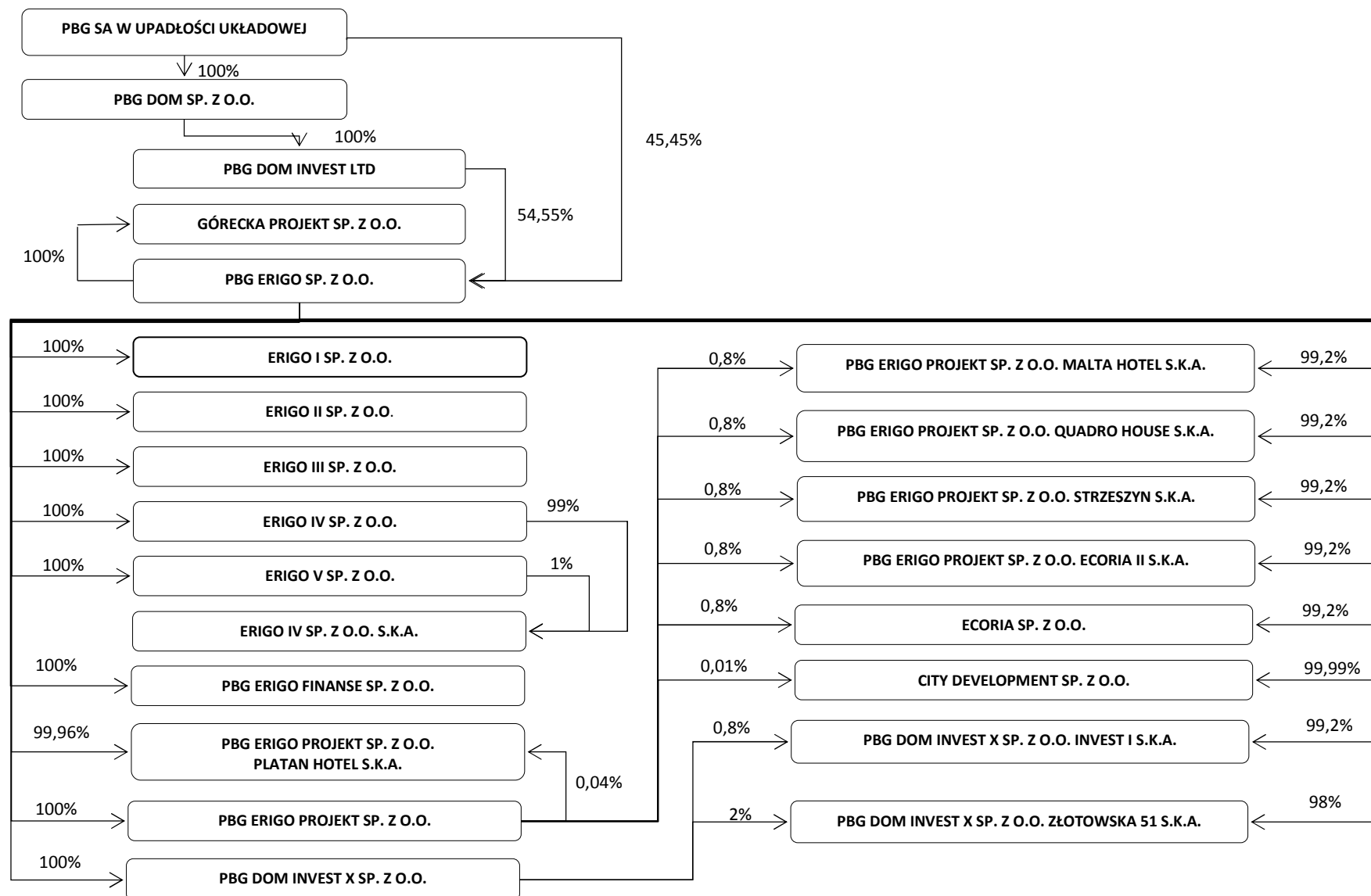
Z datą Postanowienia sądu, o postawieniu wyżej opisanych Spółek zależnych w stan upadłości likwidacyjnej, Spółka dominująca utraciła kontrolę nad wyżej wymienionymi podmiotami, jednostki zależne znalazły się bowiem pod kontrolą organów postępowania upadłościowego.

STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ NA DZIEŃ 31 MARCA 2015 ROKU



* Strukturę Grupy Kapitałowej PBG Dom przedstawiono na schemacie poniżej.

SCHEMAT GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG DOM NA DZIEŃ 31 MARCA 2015 ROKU



W pierwszym kwartale 2015 roku miały miejsce następujące transakcje, które wpłynęły na reorganizację Grupy Kapitałowej:

Sprzedaż akcji w spółce FPM SA

W dniu 30 grudnia 2014 roku Spółka zależna RAFAKO SA zawarła przedwstępną warunkową umowę sprzedaży akcji swojej jednostki zależnej FPM SA na rzecz TDJ SA za kwotę 48 mln PLN pod warunkiem:

- uzyskania przez TDJ SA zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („UOKiK”),
- uzyskania przez spółkę zależną RAFAKO SA zgody Rady Nadzorczej na sprzedaż akcji FPM SA.

W dniu 12 stycznia 2015 roku Rada Nadzorcza spółki zależnej RAFAKO SA wyraziła zgodę na sprzedaż akcji FPM SA, a w dniu 19 lutego 2015 RAFAKO SA otrzymała od TDJ zawiadomienie o uzyskaniu przez TDJ zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („UOKiK”). W dniu 23 lutego 2015 roku doszło do zawarcia umowy sprzedaży akcji za łączną kwotę 48 mln PLN. Zbyte aktywa stanowią 82,19% kapitału zakładowego FPM SA, oraz 82,19% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu FPM SA. Po dokonanej transakcji spółka zależna RAFAKO SA nie posiada żadnych akcji FPM SA.

Działalność spółki FPM S.A. reprezentowała odrębną ważną linię biznesową Grupy Kapitałowej, tym samym zgodnie z MSSF 5, wyniki spółki FPM S.A. zostały zaklasyfikowane jako działalność zaniechana. Wartość przychodów wygenerowanych przez FPM S.A. w 2014 roku przekraczała poziom 71 mln PLN.

Na dzień 19 lutego 2015 roku spółka FPM S.A. została wyłączona z Grupy Kapitałowej, a jej wyniki w okresie od 1 stycznia do 19 lutego 2015 roku zostały zaprezentowane jako działalność zaniechana.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku spółka FPM S.A. została sklasyfikowana jako grupa przeznaczona do sprzedaży oraz jako działalność zaniechana.

2.2 Zasady przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2015 roku

2.2.1 Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Prezentowane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w szczególności w zgodności z MSR 34 „Śródroczne sprawozdania finansowe” oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie sytuację finansową Grupy Kapitałowej PBG na dzień 31 marca 2015 roku oraz 31 marca 2014 roku, wyniki jej działalności za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku i 31 marca 2014 roku oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku i 31 marca 2014 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: sprawozdanie z sytuacji finansowej, rachunek zysków i strat, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

2.2.2 Założenie kontynuacji działalności

Aktualna sytuacja finansowa Spółki dominującej wskazuje na zagrożenie możliwości kontynuowania przez nią działalności. Jednak zaprezentowane 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 zakończenia niniejszego sprawozdania. Założenie takie przyjęto z uwagi na prowadzone postępowanie upadłości układowej oraz podejmowane działania przez Zarząd Jednostki dominującej, które mają na celu doprowadzenie do zawarcia układu z Wierzycielami i umożliwienie dalszego funkcjonowania Spółki.

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

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

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

Postępowanie upadłości układowej umożliwia Wierzycielom optymalne zaspokojenie ich wierzytelności w wyniku przyjęcia i realizacji układu. Zarząd Spółki 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. W dniu 3 listopada 2014

roku, zakończone zostały prace związane z przygotowaniem przez Zarząd wraz z doradcą prawnym Weil, Gotshal&Manges, Paweł Rymarz Sp. k., Propozycji Układowych. W tym też dniu Propozycje Układowe wraz z uzasadnieniem zostały złożone przez Spółkę w Sądzie Upadłościowym, o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 23/2014. Następnie, to jest w dniu 28 kwietnia 2015 r. Zarząd Spółki dokonał ostatecznych uzgodnień z doradcami prawnymi niektórych Wierzycieli Finansowych w zakresie aktualizacji Propozycji Układowych Spółki z dnia 3 listopada 2014 r. Wynikiem dokonanych przez Zarząd Spółki uzgodnień było złożenie w dniu 29 kwietnia 2015 r. w Sądzie Upadłościowym Propozycji Układowych z dnia 28 kwietnia 2015 r. (dalej: Aktualne Propozycje Układowe), o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 13/2015. Zgodnie z Aktualnymi Propozycjami Układowymi Wierzyciele Spółki będą zaspokajani w 7 grupach, w zależności od kategorii interesu, który reprezentują oraz rodzaju i wielkości wierzytelności. Podział Wierzycieli na kategorie interesu został przeprowadzony w trybie przewidzianym w prawie upadłościowym i naprawczym. Pełny tekst złożonych przez Spółkę Aktualnych Propozycji Układowych został udostępniony na stronie internetowej Spółki, pod adresem www.pbg-sa.pl w zakładce „restrukturyzacja”.

W dniu 12 czerwca 2013 roku Spółka powzięła informacje o przekazaniu Sędziemu Komisarzowi przez Nadzorcę Sądowego listy wierzytelności. Łączna kwota uznanych i umieszczonych przez Nadzorcę Sądowego na liście wierzytelności, wynosiła 2.776.254 tys. PLN. W dniu 4 lipca 2013 roku Sędzia ogłosił sporządzenie listy wierzytelności Spółki. W dniu 24 grudnia 2013 roku Sędzia ogłosił sporządzenie pierwszej uzupełniającej listy wierzytelności Spółki sporządzonej przez Nadzorcę Sądowego, zgodnie ze stanem na dzień 29 listopada 2013 roku. Łączna kwota uznanych i umieszczonych przez Nadzorcę Sądowego na pierwszej uzupełniającej liście wierzytelności, wynosiła 191,25 mln PLN. W dniu 28 maja 2014 roku Sędzia ogłosił sporządzenie drugiej uzupełniającej listy wierzytelności Spółki sporządzonej przez Nadzorcę Sądowego, zgodnie ze stanem na dzień 22 kwietnia 2014 roku. Łączna kwota uznanych i umieszczonych przez Nadzorcę Sądowego na drugiej uzupełniającej liście wierzytelności, wynosiła 89,7 mln PLN. Następnie, to jest w dniu 13 sierpnia 2014 roku, Sędzia ogłosił sporządzenie trzeciej uzupełniającej listy wierzytelności, zgodnie ze stanem na dzień 29 lipca 2014 roku. Łączna kwota uznanych i umieszczonych przez Nadzorcę Sądowego na trzeciej uzupełniającej liście wierzytelności, wynosiła 70,7 mln PLN.

W dniu 9 grudnia 2014 roku Sędzia wydał postanowienia w sprawie zatwierdzenia odpowiednio: (i) listy wierzytelności; (ii) pierwszej uzupełniającej listy wierzytelności; (iii) drugiej uzupełniającej listy wierzytelności oraz (iv) trzeciej uzupełniającej listy wierzytelności, o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 28/2014.

W dniu 19 lutego 2015 roku Sędzia wydał postanowienie w sprawie wyznaczenia terminu Zgromadzenia Wierzycieli PBG, o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym 4/2015. Zgodnie z wskazanym postanowieniem termin Zgromadzenia Wierzycieli PBG został wyznaczony na dzień 27, 28 i 29 kwietnia 2015 r. Mając na uwadze stan zaawansowania rozmów pomiędzy Spółką a Wierzycielami Finansowymi, będącymi jej głównymi Wierzycielami, posiadającymi powyżej dwóch trzecich ogółu wierzytelności układowych wobec Spółki, Spółka złożyła w dniu 13 kwietnia 2015r. w Sądzie Rejonowym Poznań Stare Miasto w Poznaniu wnioski o zmianę terminu Zgromadzenia Wierzycieli, zwołanego przez Sędziego Komisarza w sprawie głosowania nad przyjęciem układu, o czym Spółka poinformowała w raporcie

bieżącym nr 7/2015. Spółka wniosła o wyznaczenie nowego terminu Zgromadzenia Wierzycieli na koniec czerwca 2015 r. W wyniku rozpoznania wniosku Spółki z dnia 13 kwietnia 2015 r., Sędzia Komisarz wydał w dniu 15 kwietnia 2015 r. zarządzenie, w którym odwołał pierwotny termin głosowania wyznaczony na dni 27, 28 i 29 kwietnia 2015 r. O wydaniu przedmiotowego zarządzenia Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 8/2015. Jednocześnie Sędzia Komisarz zobowiązał Spółkę, do złożenia zaktualizowanych Propozycji Układowych, które to zobowiązanie Spółka zgodnie z powyższym wypełniła w dniu 29 kwietnia 2015 r., poprzez złożenie Aktualnych Propozycji Układowych z dnia 28 kwietnia 2015 r.

Głosowanie nad układem jest kolejnym i jednocześnie najważniejszym w procesie restrukturyzacji krokiem, którego wynik zależy wyłącznie od decyzji Wierzycieli i przesądzi o dalszym losie Spółki.

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

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

W opinii Zarządu Spółki, gwarancją realizacji układu jest:

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

W Grupie Kapitałowej PBG Spółką o strategicznym znaczeniu jest RAFAKO S.A.

Najistotniejszym czynnikiem mającym wpływ na kontynuację działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO („Grupa”) jest sytuacja finansowa RAFAKO S.A. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli 31 marca 2016 roku.

Kluczową kwestią z perspektywy możliwości kontynuowania działalności Grupy jest płynność finansowa tj. zapewnienie wystarczających źródeł finansowania realizowanych kontraktów. W związku z powyższym Zarząd RAFAKO S.A. przygotował prognozy finansowe na potrzeby zarządcze, obejmujące 2015 rok oraz lata kolejne, w oparciu o szereg założeń, spośród których najbardziej kluczowe odnoszą się do:

- przedłużenia finansowania działalności Grupy w formie kredytu bankowego po dniu 31 maja 2015 w kwocie 150 mln PLN - zgodnie z zawartym aneksem z dnia 29 kwietnia 2014 roku termin spłaty posiadanego przez RAFAKO S.A. kredytu został wydłużony do dnia 31 maja 2015 roku,
- zapewnienia źródeł finansowania działalności Grupy w postaci nowych linii gwarancyjnych oraz nowych źródeł kapitału obrotowego,
- terminowej realizacji kontraktów, które Grupa posiada w swoim portfelu, w szczególności terminowej realizacji przepływów finansowych związanych z realizacją tych kontraktów,

- realizacji kontraktów przy zakładanych dodatnich marżach oraz braku pogłębiania się strat już rozpoznanych na niektórych kontraktach;
- dostępu do gwarancji bankowych / ubezpieczeniowych umożliwiających realizację nowych kontraktów pozwalających na uwolnienie środków pieniężnych zablokowanych jako kaucje gwarancyjne wykonania już realizowanych kontraktów.

Z powyższymi założeniami wiążą się kluczowe ryzyka przygotowanych projekcji finansowych. Realizacja tych ryzyk / niepewności wraz z przeterminowanymi zobowiązaniami handlowymi, spadkiem marż realizowanych na kontraktach oraz koniecznością zaangażowania przez Grupę znaczących środków pieniężnych stanowiących zabezpieczenie gwarancji kontraktowych (na dzień bilansowy wartość kaucji wniesionych jako zabezpieczenie gwarancji wyniosła 1 66 mln PLN) wpływa na istotną niepewność, co do możliwości kontynuowania działalności przez Grupę.

W 2014 roku Grupa doprowadziła do podpisania umów związanych z realizacją kontraktu „Jaworzno”, pozytywnie zakończyła rozmowy dotyczące kontraktu „Opole” i rozliczeń należności od Alstom w kwocie 43,5 mln EUR, zmniejszyła swoje zadłużenie wobec banku, z poziomu ok. 300 mln PLN do poziomu ok. 105 mln PLN na dzień 31 marca 2015 roku, zredukowała poziom przeterminowanych zobowiązań handlowych, zabezpieczyła znaczną część budżetowanych przychodów oraz udzieliła bankowi finansującemu odpowiednich zabezpieczeń posiadanego kredytu, zgodnie z oczekiwaniami banku.

W 2015 roku Grupa pozyskała nowe limity gwarancyjne o łącznej wartości 50 milionów PLN, finalizowane są również rozmowy z kolejnymi instytucjami finansowymi dotyczące udzielenia RAFAKO S.A. nowych limitów gwarancyjnych.

Wszystkie te działania wskazują na poprawę sytuacji finansowej, co powinno mieć wpływ na ocenę ryzyka sytuacji finansowej Grupy z perspektywy instytucji finansowych.

W związku z powyższym Zarząd RAFAKO S.A. nie identyfikuje przesłanek, które świadczyłyby o istnieniu ryzyka nieprzedłużenia kredytu na okres kolejnych 12 miesięcy. Ponadto Zarząd RAFAKO S.A. jest przekonany, że Grupa pozyska nowe linie gwarancyjne w innych instytucjach finansowych, pozyska nowe źródła finansowania kapitału obrotowego oraz będzie w stanie realizować kontrakty przy dodatnich marżach oraz planowanych przepływach, co umożliwi prowadzenie działalności zgodnie z przyjętymi założeniami w przygotowanych projekcjach finansowych.

Biorąc pod uwagę opisane powyżej ryzyka, w tym obecną, lepszą niż w poprzednich okresach sprawozdawczych, sytuację finansową oraz status rozmów z bankiem finansującym działalność Grupy oraz pozostałymi instytucjami finansowymi Zarząd RAFAKO S.A. jest przekonany o powodzeniu prowadzonych działań oraz co do realizacji przygotowanych prognoz finansowych na kolejny rok i w związku z tym przygotował skonsolidowane sprawozdanie finansowe w oparciu o zasadę kontynuacji działalności.

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 PBG zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową, finansową Grupy oraz wynik finansowy.

2.2.4 Przyjęte zasady rachunkowości

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej PBG za rok 2014 dostępnym pod adresem:

<http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-okresowe/skonsolidowany-raport-roczny-grupy-kapitalowej-pbg-za-rok-2014.html>

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

- 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,
- 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, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- 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 perspektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- 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,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później, przy czym termin ten został wstępnie odroczony przez RMSR– nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 (opublikowano dnia 25 września 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 MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji (opublikowano dnia 18 grudnia 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 1 Ujawnienia (opublikowano dnia 18 grudnia 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później– do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

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

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

2.2.5 Niepewność szacunków

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

Przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki dominującej kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów.

Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd ze względu na niepewność jaka towarzyszy Grupie Kapitałowej na dzień przygotowania niniejszego sprawozdania finansowego, co może z kolei przetożyć się na korektę wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnych okresach sprawozdawczych.

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

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

2.3.1 Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

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

2.3.2 Zasady przyjęte do przeliczania danych finansowych

- przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto razem za I kwartał 2015 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. : **4,1489 PLN;**

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

- aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31 marca 2015 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień tj. 31 marca 2015 roku, tj. : **4,0890 PLN;**

- aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe,

zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31 marca 2014 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO na ten dzień tj. 31 marca 2014 roku, tj. : **4,1713 PLN;**

- aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31 grudnia 2014 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO na ten dzień tj. 31 grudnia 2014 roku, tj. : **4,2623 PLN;**

2.4 Wybrane dodatkowe noty objaśniające

2.4.1 Przychody ze sprzedaży

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2015 - 31.03.2015	I kwartał 01.01.2014 - 31.03.2014
Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	40 319	42 417
Budownictwo energetyczne	275 688	183 732
Inne	7 348	27 070
Przychody ze sprzedaży ogółem	323 355	253 219

2.4.2 Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2015 - 31.03.2015	I kwartał 01.01.2014 - 31.03.2014
Amortyzacja	4 898	4 822
Zużycie materiałów i energii	95 098	71 971
Usługi obce	168 172	124 098
Podatki i opłaty	2 926	2 213
Świadczenia pracownicze	60 693	50 396
Pozostałe koszty rodzajowe	2 141	7 398
Koszty według rodzaju	333 928	260 898
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 343	6 257
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (-)	(10 920)	1 949
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	(554)	(379)
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	324 797	268 725

2.4.3 Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2015 - 31.03.2015	I kwartał 01.01.2014 - 31.03.2014
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	655	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartości składników aktywów:		
- należności	666	3 517
Odsetki związane z działalnością operacyjną:		
- od środków na rachunkach bankowych	4	5
- od udzielonych pożyczek	65	737
- wynik na instrumentach pochodnych dotyczących działalności operacyjnej	-	255
- inne odsetki	586	2 884
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	603	2 200
Otrzymane kary i odszkodowania	731	344
Otrzymane dotacje	83	178
Przychody z tytułu najmu, dzierżawy	473	360
Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej	557	-
Dyskonto dotyczące rozrachunków długoterminowych	-	548
Pozostałe przychody, w tym:		
- rozwiązanie rezerwy globalnej na potencjalne zobowiązania	-	17 944
- zwrot kosztów sądowych	-	17
- inne przychody	473	573
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	4 896	29 562

2.4.4 Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2015 - 31.03.2015	I kwartał 01.01.2014 - 31.03.2014
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	482
Odpisy aktualizujące wartości składników aktywów:		
- należności	871	976
- zapasów	33	505
- pożyczek udzielonych	3 093	28 671
- innych składników aktywów	12	-
Odsetki związane z działalnością operacyjną:		
- od zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	975	91
Zapłacone kary i odszkodowania	5	28
Przekazane darowizny	158	153
Strata z inwestycji w jednostki powiązane	-	11 841
Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej	-	693
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	(9)
Strata ze sprzedaży wierzytelności	-	5 783
Dyskonto dotyczące rozrachunków długoterminowych	151	(22)
Pozostałe koszty, w tym:		
- koszty postępowań sądowych	52	32
- odpisane należności przedawnione, umorzone i nieściągalne	11	-
- koszty sprzedaży materiałów zbędnych	-	2
- koszty z tytułu złych długów	-	1 147
- inne koszty	295	1 116
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	5 656	51 489

2.4.5 Przychody finansowe

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2015 - 31.03.2015	I kwartał 01.01.2014 - 31.03.2014
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	243	528
Pożyczki i należności	1	-
Inne odsetki	40	9
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	284	537
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	602
Pożyczki i należności	-	13
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	2 225	1 409
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych	2 225	2 024
Inne przychody finansowe	5	70
Przychody finansowe ogółem	2 514	2 631

2.4.6 Koszty finansowe

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2015 - 31.03.2015	I kwartał 01.01.2014 - 31.03.2014
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	153	127
Kredyty w rachunku kredytowym	474	742
Kredyty w rachunku bieżącym	1 206	2 049
Pożyczki	99	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	42	24
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 974	2 942
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:		
Instrumenty pochodne zabezpieczające	76	260
Inne		
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	76	260
Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych:		
Pożyczki i należności (przypisane do działalności finansowej)	-	25
Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych	-	25
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	47	-
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji w jednostki zależne, stowarzyszone i współzależne	5	-
Inne koszty finansowe	5	184
Koszty finansowe ogółem	2 107	3 411

2.5 Segmenty operacyjne

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

- **Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa** (strategiczny segment działalności),
- **Budownictwo energetyczne** (strategiczny segment 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 odsiarczania,
 - instalacje naziemne podziemnych magazynów gazu ziemnego,
 - zbiorniki ropy naftowej,

- systemy przesyłu gazu ziemnego i ropy naftowej, w tym: stacje redukcyjno-pomiarowe i pomiarowo-rozliczeniowe, mieszalnie, węzły rozdzielcze, tłocznie itp.,
- magazyny paliw.
- **Budownictwo energetyczne to:**
 - montaż, modernizacja, remonty urządzeń oraz instalacji energetycznych i przemysłowych.

Przychody stanowią przychody od klientów zewnętrznych. W I kwartale 2015 roku nie miały miejsca żadne transakcje sprzedaży między segmentami (podobnie jak w I kwartale 2014 roku).

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

Zysk (strata) segmentów to zysk (strata) wygenerowana przez poszczególne segmenty bez alokacji kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu, pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, kosztów restrukturyzacji, przychodów i kosztów finansowych, udziału w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności oraz podatku dochodowego.

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

SEGMENTY OPERACYJNE ZA OKRES OD 01.01. DO 31.03.2015 ROKU

Wyszczególnienie	Segmenty		Inne	Wartość skonsolidowana
	gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	budownictwo energetyczne		
<i>Wyniki finansowe segmentów operacyjnych za okres od 01.01 do 31.03.2015 roku</i>				
Przychody ogółem	40 319	275 688	7 348	323 355
Sprzedaż na zewnątrz	40 319	275 688	7 348	323 355
Koszty ogółem	(38 329)	(255 176)	(7 392)	(300 897)
Wynik segmentu	1 990	20 512	(44)	22 458
Koszty sprzedaży/koszty ogólnego zarządu	x	x	x	(23 900)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	x	x	x	(760)
Koszty restrukturyzacji	x	x	x	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	x	x	x	(2 202)
Koszty finansowe	x	x	x	407
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	x	x	x	(2 250)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	x	x	x	(4 045)
Podatek dochodowy	x	x	x	(3 516)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	x	x	x	(7 561)

SEGMENTY OPERACYJNE ZA OKRES OD 01.01. DO 31.03.2014 ROKU

Wyszczególnienie	Segmenty		Inne	Wartość skonsolidowana
	gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	budownictwo energetyczne		
Wyniki finansowe segmentów operacyjnych za okres od 01.01 do 31.03.2014 roku				
Przychody ogółem	42 417	183 732	27 070	253 219
Sprzedaż na zewnątrz	42 417	183 732	27 070	253 219
Koszty ogółem	(43 833)	(164 904)	(28 883)	(237 620)
Wynik segmentu	(1 416)	18 828	(1 813)	15 599
Koszty sprzedaży/koszty ogólnego zarządu	x	x	x	(31 105)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	x	x	x	(21 927)
Koszty restrukturyzacji	x	x	x	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	x	x	x	(37 433)
Koszty finansowe	x	x	x	(780)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	x	x	x	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	x	x	x	(38 213)
Podatek dochodowy	x	x	x	(1 001)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	x	x	x	(39 214)

2.6 Istotne dokonania lub niepowodzenia Grupy Kapitałowej PBG w I kwartale 2015 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

Grupa Kapitałowa PBG wypracowała w I kwartale 2015 roku 323.355 tys. PLN przychodów netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów, realizując zysk brutto ze sprzedaży na poziomie 22.458 tys. PLN.

Do najistotniejszych źródeł przychodów z podstawowej działalności Grupy w I kwartale 2015 roku należały następujące kontrakty budowlane:

- Kontrakt pod nazwą „Budowa bloku energetycznego o mocy 800-910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II w zakresie kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPiA bloku” podpisany pomiędzy TAURON WYTWARZANIE S.A., a Rafako SA – zrealizowane przychody: 81.579 tys. PLN;
- 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: 34.810 tys. PLN;
- 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: 31.043 tys. PLN;
- 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: 22.930 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 – zrealizowane przychody: 19.308 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 – zrealizowane przychody: 19.124 tys. PLN;
- g. 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: 12.416 tys. PLN;
- h. kontrakt pod nazwą „Dostawa kotła do utylizacji odpadów wraz z montażem i rozruchem, Projekt Hereford”, podpisany pomiędzy HITACHI INOVA AG a Rafako SA – zrealizowane przychody: 11.531 tys. PLN.

Wykaz najważniejszych zdarzeń dotyczących istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej PBG w I kwartale 2015 roku, o których Spółka dominująca Grupy informowała w formie raportów bieżących w okresie objętym raportem.

UMOWY INWESTYCYJNE

Zawarcie znaczącej umowy warunkowej przez spółkę zależną od RAFAKO S.A.

W dniu 20 stycznia spółka zależna E003B7 Sp. z o.o. (SPV) zawarła z UNISERV-PIECBUD Spółką Akcyjną z siedzibą w Katowicach umowy na wykonanie prac z przeznaczeniem dla bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III -Elektrownia II. Umowa wejdzie w życie pod warunkiem uzyskania zgody od:

- a) gwarantów tj. PKO BP S.A., BGK oraz PZU S.A.,
- b) Zamawiającego na akceptację treści przedmiotowej umowy,
- c) Rafako.

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, spełniły się wszystkie warunki zawieszające umowę, w związku z czym umowa ta weszła w życie.

INNE

Zawiadomienie o zmianie stanu posiadania akcji spółki zależnej RAFAKO S.A. przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

W dniu 10 marca 2015 roku Spółka zależna RAFAKO S.A. otrzymała od ING Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. działającego w imieniu zarządzanych przez siebie funduszy inwestycyjnych zawiadomienie, iż w wyniku nabycia akcji RAFAKO S.A., liczba głosów na walnym zgromadzeniu RAFAKO S.A. posiadanych łącznie przez wszystkie Fundusze zarządzane przez ING TFI wzrosła powyżej progu 5% ogólnej liczby głosów.

Zawiadomienie zawiera informację, iż przyczyną zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu RAFAKO S.A. było nabycie w dniu 5 marca 2015 roku akcji Spółki przez ING Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji 2, Fundusz Własności Pracowniczej PKP Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz jeden z subfunduszy ING Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

Przed zmianą udziału, Fundusze zarządzane przez ING TFI posiadały łącznie 3.478.023 akcje RAFAKO S.A. i tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 4,99% kapitału zakładowego RAFAKO S.A. i tyle samo ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Według stanu na dzień przekroczenia, Fundusze posiadały łącznie 3.508.403 akcje RAFAKO S.A. i tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 5,04% kapitału zakładowego RAFAKO S.A. i tyle samo ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Zawieszenie przez Sąd postępowania wszczętego z powództwa Konsorcjum, dotyczącego budowy Stadionu Narodowego przeciwko Narodowemu Centrum Sportu Sp. z o.o., Skarbowi Państwa – Ministrowi Sportu i Turystyki.

W dniu 3 lutego 2015 roku Sąd Okręgowy w Warszawie, XXVI Wydział Gospodarczy, wydał postanowienie o zawieszeniu postępowania prowadzonego z powództwa Konsorcjum realizującego budowę wielofunkcyjnego Stadionu Narodowego w Warszawie wraz z infrastrukturą towarzyszącą przeciwko Narodowemu Centrum Sportu Sp. z o.o., Skarbowi Państwa – Ministrowi Sportu i Turystyki (Zamawiający). Wydanie postanowienia przez Sąd nastąpiło na zgodny wniosek stron postępowania i otwiera drogę do rozpoczęcia rozmów zmierzających do zawarcia ugody pomiędzy stronami.

Postanowienie Sędziego Komisarza dotyczące Listy Wierzytelności.

W dniu 12 lutego 2015 roku Sąd Rejonowy Poznań Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy dla Spraw Upadłościowych i Naprawczych, wydał sprostowanie postanowienia sędziego – komisarza z dnia 9 grudnia 2014 r.

Postanowienie Sędziego Komisarza w sprawie wyznaczenia terminu Zgromadzenia Wierzycieli PBG.

W dniu 19 lutego 2015 roku Sąd Rejonowy Poznań Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy dla Spraw Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie w sprawie wyznaczenia Zgromadzenia Wierzycieli PBG. Aktualny stan sprawy przedstawiono w nocy 2.10.

Zawezwanie Konsorcjum realizującego zadanie budowy PMGW przez Zamawiającego do próby ugodowej.

W dniu 21 listopada 2014 roku PGNiG złożyło w Sądzie Rejonowym Poznań – Stare Miasto w Poznaniu X Wydział Gospodarczy, przez Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. wniosek o zawezwanie do próby ugodowej spółek, wchodzących w skład Konsorcjum realizującego inwestycję pod nazwą „Budowa PMG Wierzchowice etap 3,5 mld m³, podetap 1,2 mld m³”, t.j. PBG S.A. w upadłości układowej, Tecnimont S.p.A., TCM FR (dawne Société Française d'Etudes et de Réalisations d'Equipements Gaziers SOFREGAZ), Plynostav Pardubice Holding a.s. oraz Plynostav – Regulace Plynu a.s. PGNiG wezwało w/w Spółki do zawarcia ugody, w wyniku której zobowiążą się do zapłaty na rzecz PGNiG kwoty 143.661 tys. PLN w ciągu 14 dni od dnia zawarcia tejże ugody, tytułem kary umownej w kwocie 133.399 tys. PLN oraz naliczonych od niej odsetek w kwocie 10.263 tys. PLN.

Spółka podtrzymuje swoje stanowisko w sprawie naliczenia kary umownej, wyrażone w raportach bieżących numer 7/2014 z dnia 2 kwietnia 2014 roku oraz 8/2014 z dnia 8 kwietnia 2014 roku i z takim stanowiskiem przystąpi do rozmów w przedmiocie zawarcia próby ugodowej.

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

WPŁYW INSTRUMENTÓW POCHODNYCH ZABEZPIEZAJĄCYCH RYZYKO WALUTOWE NA WYNIKI OSIĄGANE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ PBG

Na dzień 31 marca 2015 r. Grupa Kapitałowa PBG nie posiadała instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko walutowe.

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

Zgodnie z wymogami umowy kredytowej Spółka zależna była zobowiązana do ograniczenia ryzyka stopy procentowej. Spełniając wymogi Banku, w dniu 27 listopada 2014 roku Spółka zależna zawarła z Bankiem transakcję swapa odsetkowego (IRS) na kwotę kapitału 13.850 tys. EUR podlegającą amortyzacji z terminem zapadalności do 05 listopada 2019 roku.

W I Q 2015 roku wynik na instrumentach pochodnych zabezpieczających stopę procentową ujęty w skonsolidowanym rachunku zysków i strat na dzień 31 marca 2015 roku ukształtował się na poziomie następującym:

Wpływ na wynik instrumentów pochodnych związanych z ryzykiem stopy procentowej		
Wyszczególnienie	31.03.2015	31.03.2014
	w tys. PLN	w tys. PLN
Koszty finansowe	76	260
Wpływ na wynik	(76)	(260)

Na dzień 31 marca 2015 roku, wartość godziwa otwartych pozycji zabezpieczających stopę procentową wyniosła minus 1.089 tys. PLN i dotyczyła instrumentów pochodnych zabezpieczających wartość godziwą.

2.8 Objasnienia 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 istotnego znaczenia.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku, spółki Grupy Kapitałowej nie wypłacały dywidendy. 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 31 marca 2015 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.

UMOWY ZAWARTE Z INSTYTUCJAMI FINANSOWYMI

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

W dniu 29 kwietnia 2015 roku Zarząd spółki zależnej RAFAKO S.A. podpisał z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. z siedzibą w Warszawie Aneks do Umowy limitu kredytowego wielocelowego. Niniejszy Aneks przedłuża termin wykorzystania i spłaty kredytu w rachunku bieżącym oraz możliwości udzielania przez Bank gwarancji w ramach Umowy do dnia 31 maja 2015 roku. Jednocześnie nie zmienia on treści pozostałych istotnych warunków przedstawionych w Umowie.

INNE

Złożenie przez Zarząd Spółki dominującej wniosku o zmianę terminu Zgromadzenia Wierzycieli.

W dniu 13 kwietnia 2015 roku Spółka dominująca złożyła w Sądzie Rejonowym Poznań Stare Miasto w Poznaniu, Wydział XI Gospodarczy dla Spraw Upadłościowych i Naprawczych wniosek o zmianę terminu Zgromadzenia Wierzycieli (dalej „Wniosek”), zwołanego przez Sędziego Komisarza w sprawie głosowania nad przyjęciem Układu Spółki z Wierzycielami w postępowaniu upadłościowym PBG (dalej „Układ”), poprzez zniesienie pierwotnego terminu i wyznaczenie nowego terminu Zgromadzenia Wierzycieli przypadającego na koniec czerwca 2015 roku. Pierwotny termin głosowania został wyznaczony przez Sędziego Komisarza na dni 27, 28 i 29 kwietnia 2015 roku. Decyzja Zarządu Spółki podjęta w dniu 2 kwietnia br. o złożeniu Wniosku, podyktowana była stanem zaawansowania rozmów pomiędzy Spółką a Wierzycielami Finansowymi – tj. instytucjami finansowymi, będącymi głównymi Wierzycielami Spółki, posiadającymi powyżej dwóch trzecich ogółu wierzytelności układowych wobec Spółki uprawnionych do głosowania nad układem, a zatem posiadającymi decydujący głos w sprawie przyjęcia Układu Spółki z Wierzycielami.

Rozpatrzenie przez Sędziego Komisarza wniosku Spółki o zmianę terminu Zgromadzenia Wierzycieli.

W dniu 15 kwietnia 2015 roku Sędzia Komisarz, po rozpatrzeniu wniosku o zmianę terminu Zgromadzenia Wierzycieli, wydał Zarządzenie, w którym odwołał pierwotny termin głosowania wyznaczony na dni 27, 28 i 29 kwietnia 2015 roku. Jednocześnie Sędzia Komisarz uwarunkował wyznaczenie nowego terminu Zgromadzenia Wierzycieli od złożenia przez Spółkę zaktualizowanych Propozycji Układowych.

Zaopiniowanie przez Radę Nadzorczą PBG części dokumentów restrukturyzacyjnych.

W dniu 20 kwietnia 2015 roku, podczas posiedzenia Rady Nadzorczej Zarząd Jednostki dominującej uzyskał pozytywną opinię członków Rady Nadzorczej odnośnie projektu Umowy Restrukturyzacyjnej oraz Warunków Emisji Obligacji. Przedstawione Radzie Nadzorczej projekty dokumentów zostały uzgodnione w toku negocjacji z Wierzycielami Finansowymi i pozostają ostateczne. Jednocześnie Rada Nadzorcza zaakceptowała przedstawioną przez Zarząd aktualizację Propozycji Układowych z dnia 3 listopada 2014 roku w zakresie, w jakim dotyczy ona ustanowienia zastawów na wszystkich posiadanych przez PBG (pośrednio i bezpośrednio) akcjach RAFAKO S.A. na rzecz wszystkich wierzycieli, których wierzytelności objęte są układem (z wyłączeniem Grupy 3 i 7, tj. wierzytelności RAFAKO S.A. i Pana Jerzego Wiśniewskiego) na zabezpieczenie tych wierzytelności.

Zatwierdzenie przez Spółkę oraz złożenie w Sądzie Propozycji Układowych.

W dniu 28 kwietnia 2015 roku, w toku negocjacji Zarząd Spółki dominującej dokonał ostatecznych uzgodnień z doradcami prawnymi niektórych Wierzycieli Finansowych w zakresie aktualizacji Propozycji Układowych Spółki z dnia 03 listopada 2014 roku, zatwierdził ich treść jako Propozycje Układowe z dnia 28 kwietnia 2015 roku (dalej „Aktualne Propozycje Układowe”) oraz uzyskał w tym zakresie pozytywną opinię Rady Nadzorczej. W związku z powyższym w dniu 29 kwietnia 2015 roku, w Sądzie Rejonowym Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych, zostały złożone Aktualne Propozycje Układowe oraz wniosek o wyznaczenie nowego terminu Zgromadzenia Wierzycieli celem głosowania w przedmiocie zawarcia przez Spółkę układu z jej wierzycielami.

Podjęcie przez Zarząd spółki zależnej uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego.

W dniu 13 maja 2015 roku, działając na podstawie art. 444 i 446 oraz 447 ustawy z dnia 15 września 2000 roku – Kodeks spółek handlowych („KSH”) oraz § 7a Statutu Spółki zależnej Rafako (dalej: „Statut”) Zarząd spółki zależnej RAFAKO S.A. podjął uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego o kwotę nie niższą niż 2 złote oraz nie wyższą niż 30 664ty. PLN poprzez emisję nie mniej niż 1 i nie więcej niż 15 331 998 akcji zwykłych na okaziciela serii J, o wartości nominalnej 2 złote każda („Akcje Serii J”) tj.:

- (i) uchwałę nr 47 Zarządu RAFAKO S.A. w sprawie podwyższenia kapitału w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii J, wyłączenia w całości prawa poboru akcji Spółki serii J, zmiany statutu („Uchwała o Subskrypcji Prywatnej”) oraz
- (ii) uchwałę nr 48 Zarządu RAFAKO S.A. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii J, wyłączenia w całości prawa poboru akcji jednostki dominującej serii J, zmiany statutu jednostki dominującej oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji RAFAKO S.A. serii J do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i dematerializacji akcji RAFAKO S.A. serii J, („Uchwała o Subskrypcji Otwartej”) (łącznie „Uchwały Zarządu”).

Więcej w RB RFK 09/2015

http://www.rafako.com.pl/pub/File/raporty_biezace/2015/RB_09_podwy%C5%BCzenie%20kapita%C5%82u_seria%20J_FINA%C5%81.pdf

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

Zarząd Jednostki dominującej nie podał do publicznej wiadomości prognoz wyników za 2015 rok.

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

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

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

Zmiany w strukturze własności pakietów akcji emitenta w okresie I kwartału 2015 roku

W okresie I kwartału 2015 roku nie zaszły zmiany w strukturze własności pakietów akcji emitenta posiadanych przez Akcjonariuszy mających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Zmiany w strukturze własności pakietów akcji emitenta po dniu 31 marca 2015 roku

Po dniu 31 marca 2015 roku nie zaszły zmiany w strukturze własności pakietów akcji emitenta posiadanych przez Akcjonariuszy mających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

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

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące PBG SA w upadłości układowej w okresie od przekazania poprzedniego raportu za 2014 rok, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę dominującą informacjami na dzień: **15 maja 2015 roku.**

Wyszczególnienie	Ilość akcji	
	Stan na dzień przekazania poprzedniego raportu – za 2014 rok: 23 marca 2015 roku	Stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2015 roku: 15 maja 2015 roku
Osoby zarządzające:		
Jerzy Wiśniewski	3 881 224	3 881 224
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	-	-

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

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

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

Kluczowe sprawy sporne oraz postępowania sądowe z powództwa Grupy:

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

Sprawa dotyczy sądowej zmiany umowy nr 2811/30/2010 (dotyczącej budowy autostrady A4). Strona wniosła 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). Sprawa w toku.

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

Spółka dochodzi od Control Process S.A. roszczeń wynikających z kilku tytułów w ramach realizacji inwestycji "Projekt LMG - Ośrodek Centralny, Strefy Przyodwiertowe, Rurociągi i inne". 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. 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. Ze względu na kolejne niestawiennictwo Prezesa Zarządu Control Process Sąd oddalił wniosek o przesłuchanie go w charakterze strony. Jednocześnie pełnomocnik pozwanego podniósł, że Control Process wystąpiło do Spółki o wszczęcie negocjacji ugodowych. Na zgodny wniosek stron rozprawa została odroczonej celem ich przeprowadzenia. Kolejna rozprawa wyznaczona została na 21 maja 2015 roku.

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

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

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

W dniu 02 września 2013 roku Spółka wniosła do Sądu Okręgowego w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy wniosek przeciwko Syndykowi Masy Upadłości Maxer SA w upadłości o zapłatę, wartość przedmiotu sporu: 820 tys. PLN. Dnia 3 lutego 2015 roku wpłynęło do Spółki zawiadomienie o rozprawie medacyjnej. Sprawa w toku.

5. PBG SA w upadłości układowej przeciwko Skarbowi Państwa - Regionalnemu Zarządowi Gospodarki Wodnej we Wrocławiu – I Nc 704/13

W dniu 28 sierpnia 2013 roku Spółka wniosła do Sądu Okręgowego w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy wniosek przeciwko Skarbowi Państwa - Regionalnemu Zarządowi Gospodarki Wodnej we Wrocławiu w upadłości o zapłatę. Wartość przedmiotu sporu: 4.092 tys. PLN. Dnia 30 września 2013 roku Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym zasądzając w całości dochodzone żądanie pozwu - 4.092 tys. PLN oraz obciążył pozwanego kosztami procesu. Pozwany wniósł sprzeciw od nakazu zapłaty. Sąd zobowiązał Spółkę do złożenia odpowiedzi na sprzeciw. Pismem z dnia 13 marca 2014 roku Spółka wniosła odpowiedź na sprzeciw; nadzorca sądowy PBG pismem z dnia 12 marca 2014 roku przychylił się do stanowiska Spółki, Syndyk MU Maxer przystąpił do sprawy. W trakcie kolejnych rozpraw Sąd przesłuchał świadków Spółki oraz oznajmił o przesłuchaniu Pozwanego. Sprawa w toku.

6. RAFAKO SA przeciwko ING Bank Śląski SA

W dniu 3 listopada 2009 roku spółka RAFAKO SA wniosła do Sądu Okręgowego w Warszawie, XX Wydziału Gospodarczego pozew o zapłatę przeciwko ING Bankowi Śląskiemu SA (dalej ING) RAFAKO SA, w którym żąda zwrotu bezpodstawnie wyegzekwowanej, przez ING Bank Śląski SA, z jej rachunków kwoty 9 mln PLN. Sąd I Instancji w dniu 29 listopada 2010 roku wydał wyrok, którym zasądził od ING Banku Śląskiego SA na rzecz RAFAKO SA kwotę 8 996 566,00 PLN wraz z odsetkami ustawowymi oraz kosztami postępowania. Od wyroku Sądu I Instancji pełnomocnik ING Banku Śląskiego SA złożył apelację. W dniu 12 października 2011 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie po przeprowadzeniu rozprawy nie uznał zarzutów podniesionych w

apelacji przez ING Bank Śląski SA za uzasadnione, ale z urzędu stwierdził, iż Sąd I instancji nie rozpoznał istoty sporu, uchylił wyrok i przekazał sprawę Sądowi I instancji do ponownego rozpoznania. Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 1 kwietnia 2014 roku wydał wyrok, w którym zasądził od ING na rzecz RAFAKO kwotę 3 647 tys. PLN wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 3 listopada 2009 roku do dnia zapłaty.

W pozostałej części sąd oddalił powództwo. Obie strony złożyły apelację od tego wyroku i czekają na wyznaczenie terminu rozprawy.

7. RAFAKO SA przeciwko firmie Donieckoblenergo z siedzibą na Ukrainie

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

Kluczowe sprawy sporne toczące się przeciwko Grupie:

1. Spory dotyczące budowy Stadionu Narodowego w Warszawie.

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

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

W związku z powyższym, dnia 1 marca 2013 roku Konsorcjum (w tym Spółka) skierowało do Sądu Okręgowego w Warszawie przeciwko NCS oraz Skarbowi Państwa – Ministrowi Sportu i Turystyki pozew (i) o ustalenie, że pozwanym nie przysługuje roszczenie o zapłatę kar umownych za przekroczenie terminu zakończenia budowy Stadionu Narodowego oraz (ii) o zobowiązanie pozwanym do zaniechania bezprawnego skorzystania z gwarancji wystawionej przez Zurich. Dodatkowo Konsorcjum wniosło o zabezpieczenie wskazanych powyżej roszczeń poprzez zakazanie pozwanym do czasu prawomocnego zakończenia niniejszego postępowania pobierania wypłat z gwarancji wystawionej przez NCS. Postanowieniem z dnia 22 marca 2013 roku Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił wniosek o zabezpieczenie. Dnia 9 kwietnia 2013 roku Konsorcjum złożyło zażalenie na powyższe postanowienie do Sądu Apelacyjnego w Warszawie.

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, t.j. Alpine Bau Deutschland AG i Alpine Bau GmbH. Zgodnie z oświadczeniem z 4 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 jeszcze 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 z PBG) w tej chwili domaga się zapłaty za wykonane prace dodatkowe. Dodatkowo, w związku z nie wykonaniem lub nienależytym wykonaniem Umowy przez NCS, Konsorcjum poniosło straty. Wobec tego Konsorcjum planuje w najbliższej przyszłości wnieść jeden albo kilka pozwów, w zależności od potrzeby, przeciwko NCS i Skarbowi Państwa w związku z powyższymi roszczeniami. Nie określono jeszcze dokładnej wartości sporu. 3 lutego 2015 r. strony złożyły wspólny wniosek o zawieszenie postępowania ze względu na wszczęcie negocjacji przez pozwanego. Sąd zawiesił 3 lutego 2015 r. postępowanie na 3 miesiące.

W międzyczasie, w dniu 18 czerwca 2013 roku, PBG 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 roku odbyło się posiedzenie Sądu w tym przedmiocie, jednakże stronom nie udało się dojść do porozumienia (sprawa o sygn. VIII GCo 552/13).

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

Nie jest znany wynik sprawy. Strony złożyły wspólny wniosek o zawieszenie postępowania ze względu na wszczęcie negocjacji przez powoda.

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

marca 2014 roku została złożona odpowiedź (sygn. XXVI GC 762/13). Postanowieniem z 8 lipca 2014 roku sprawa została skierowana do mediacji (termin postępowania mediacyjnego: 3 września 2014 roku).

Niezależnie od powyższego, w dniu 25 lipca 2014 r. do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy PBG SA skierowała wniosek o zawiązanie do próby ugodowej (na chwilę obecną nie została jeszcze nadana sygnatura). W sprawie tej mediacja została wstrzymana a postępowanie zawieszono przez sąd, aż do czasu rozstrzygnięcia roszczenia złożonego przez Imtech wobec Skarbu Państwa. W odniesieniu do złożonego przez PBG wezwania do ugody Imtech nie zgadza się zaproponowane w niej zapisy. W tej sytuacji postępowania przed sądem rejonowym w Warszawie zostało odroczone. Postępowanie mediacyjne – brak rozstrzygnięcia. Konsorcjum PBG/HBP złożyło w Sądzie Okręgowym w Warszawie w dniu 23.12.2014 r. powództwo wzajemne (sygn. akt. XXVI GC 1208/14) wobec Imtech. Tym samym Sprawa XXVI GC 762/13 Imtech vs Konsorcjum PBG – zostanie połączona przez Sąd do jednego rozpatrzenia z powództwem wzajemnym powyżej. Termin nie został wyznaczony. Sprawa w toku.

2. Przemysław Rzodkiewicz Agencja MINT przeciwko PBG SA w upadłości układowej, sygn. akt XX GC 619/13

Sprawa o zapłatę 2.217 tys. PLN przed Sądem Okręgowym w Warszawie – data pozwu: 17 września 2012 rok. Dnia 1 października 2013 roku została sporządzona odpowiedź na pozew. Sąd nie wyznaczył jeszcze terminu rozprawy. Sprawa w toku.

Spółka złożyła odpowiedź na pozew. Rozprawa odbyła się dnia 17 grudnia 2014 roku i dnia 30 grudnia 2014 roku Sąd zasądził od Spółki na rzecz Powoda kwotę 1.644 tys. PLN. Spółka wniosła o apelację od powyższego orzeczenia.

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

Sprawa o zapłatę 1.572 tys. PLN przed Sądem Okręgowym X Wydział Gospodarczy we Wrocławiu – data pozwu: 28 marca 2013 roku. Dnia 27 czerwca 2013 roku została sporządzona odpowiedź na pozew. Póki co odbyły się 3 rozprawy, termin kolejnej rozprawy Sąd wyznaczył na dzień 27 marca 2015 roku. Sprawa w toku.

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

W dniu 21 października 2013 roku Wnioskodawca złożył w Sądzie Rejonowym Poznań-Stare Miasto w Poznaniu, X Wydział Gospodarczy zawiązanie do próby ugodowej przeciwko Spółce oraz przeciwko 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 Wnioskodawca nie złożył żadnej propozycji ugodowej, posiedzenie w dniu 25. Lutego 2014 roku zakończyło się brakiem ugody. Na dzień dzisiejszy Gmina Zabrze nie podjęła żadnych czynności procesowych w związku z tym nie jest możliwa ostateczna ocena realności i wysokości roszczeń.

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

Sprawa o zapłatę 1.644 tys. PLN przed Sądem Okręgowym w Poznaniu – data pozwu: 31 lipiec 2014 rok. Spółka złożyła odpowiedź na pozew. Rozprawa odbyła się dnia 17 grudnia 2014 roku i dnia 30 grudnia 2014 roku Sąd zasądził od Spółki na rzecz Powoda kwotę 1.644 tys. PLN. Spółka wniosła o apelację od powyższego orzeczenia. Sprawa w toku.

6. FISIA BABCOOK ENVIROMENT GmbH przeciwko RAFAKO SA

Przed Międzynarodowym Sądem Arbitrażowym przy Austriackiej Izbie Handlowej w Wiedniu toczy się przeciwko spółce zależnej RAFAKO SA spór z powództwa FISIA BABCOCK ENVIRONMENT GmbH. Sprawa dotyczy pozwu o zapłatę ok. 3,8 mln 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 SA 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 SA podnosi również zarzut przedawnienia ewentualnego roszczenia. Tę kwestię (przedawnienie) Trybunał będzie rozpatrywał w pierwszej kolejności.

W związku z procesem arbitrażowym Spółka RAFAKO SA utworzyła rezerwę na koszty arbitrażu w kwocie około 586 tys. PLN. Rezerwa ta została częściowo wykorzystana w 2014 roku i na dzień 31 marca 2015 roku wynosi 477 tys. PLN. Zarząd Spółki RAFAKO SA ocenia, że na dzień 31 marca 2015 roku nie zachodzą okoliczności uzasadniające konieczność tworzenia rezerwy na przedmiot roszczenia.

7. ESPD Environmental Solutions and Project Development GmbH przeciwko RAFAKO SA

W dniu 9 grudnia 2014 roku do RAFAKO SA wpłynął pozew o zapłatę z powództwa ESPD Environmental Solutions and Project Development GmbH (dalej ESPD) z siedzibą w Wiedniu o wartości przedmiotu sporu 644,5 tys. EUR. Rzekome zobowiązanie Spółki wynikać ma z umowy o współpracy pomiędzy stronami dotyczącej wsparcia przez ESPD starań RAFAKO SA o pozyskanie zleceń obejmujących swoim zakresem instalacje odazotowania spalin (DeNOx). RAFAKO SA stoi na stanowisku, że wynagrodzenie, którego dochodzi ESPD jest świadczeniem nienależnym ze względu na brak świadczenia wzajemnego. Postępowanie toczy się przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie gospodarczej w Warszawie.

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 pod koniec maja 2015 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 31.03.2015	od 01.01. do 31.03.2014	na dzień 31.03.2015	na dzień 31.03.2014	na dzień 31.12.2014
Sprzedaż do:					
Pozostałych podmiotów powiązanych	49	51	2 067	5 861	16 643
Razem	49	51	2 067	5 861	16 643

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – ZAKUP I ZOBOWIĄZANIA

Wyszczególnienie	Zakup (koszty, aktywa)		Zobowiązania		
	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01. do 31.03.2014	na dzień 31.03.2015	na dzień 31.03.2014	na dzień 31.12.2014
Zakup od:					
Pozostałych podmiotów powiązanych	1 837	574	7 243	7 822	4 556
Razem	1 837	574	7 243	7 822	4 556

INFORMACJA NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – POŻYCZKI UDZIELONE

Wyszczególnienie	31.03.2015		31.03.2014		31.12.2014	
	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	5 271	101	13 977	1 802	144	146
Razem	5 271	101	13 977	1 802	144	146

INFORMACJA NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – POŻYCZKI OTRZYMANE

Wyszczególnienie	31.03.2015		31.03.2014		31.12.2014	
	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	1 913	1 963	1 513	62	2 313	1 963
Razem	1 913	1 963	1 513	62	2 313	1 963

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

Jednostki objęte konsolidacją w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku nie przeprowadzały emisji, wykupu i spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

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

2.18 Zobowiązania i należności warunkowe

Należności pozabilansowe (w tys. PLN)	31.03.2015
Należności z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych otrzymanych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	564 648
Należności z tytułu otrzymanych poręczeń, w tym:	7 600
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie, w tym:	30 582
- od jednostek powiązanych	6 996
Akredytywy	1 883
Należności pozabilansowe ogółem ,w tym:	604 713
-od jednostek powiązanych	6 996

Zobowiązania pozabilansowe (w tys. PLN)	31.03.2015
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	372 986
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń, w tym:	2 237 853
- na rzecz jednostek powiązanych	1 136 522
Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym:	29 701
wypłacone roszczenia z gwarancji	359 522
Zobowiązania pozabilansowe ogółem, w tym:	3 000 062
- na rzecz jednostek powiązanych	1 136 522

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 marca 2015 roku Grupa Kapitałowa PBG wykazuje pozabilansowo zobowiązania warunkowe na poziomie **3.000.062 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 podmioty trzecie, zobowiązań z tytułu gwarancji udzielonych na zlecenie spółek z Grupy dla podmiotów trzecich oraz zobowiązań z tytułu wydanych weksli.

W ogólnej kwocie zobowiązań warunkowych Grupy Kapitałowej PBG kwota **1.697.343 tys. PLN** to zobowiązania Jednostki dominującej z tytułu odpowiedzialności solidarnej za strony trzecie oraz odpowiedzialności z tytułu udzielonych poręczeń za inne podmioty i wystawionych na jej zlecenie gwarancji. Zobowiązanie te uznane są przez Jednostkę dominującą i po przegłosowaniu oraz uprawomocnieniu Postanowienia sądu o zatwierdzeniu układu, będą regulowane w ramach realizacji układu przez Jednostkę dominującą. Na powyższą kwotę zobowiązań warunkowych Jednostka dominująca na dzień 31 grudnia 2012 roku oszacowała i utworzyła rezerwę na potencjalne zobowiązania, które mogą w przyszłości spowodować wypływ środków.

Na 31 grudnia 2014 roku poziom rezerwy wynosił 347.527 tys. PLN

Wartość zobowiązań warunkowych zaewidencjonowanych przez Grupę Kapitałową PBG na dzień 31 marca 2015 roku po umniejszeniu o utworzoną rezerwę wynosiła **2.652.535 tys. PLN**

Na dzień 31 marca 2015 roku Grupa Kapitałowa PBG wykazuje pozabilansowo należności warunkowe na poziomie **604.713 tys. PLN**. Należności warunkowe dotyczą głównie otrzymanych gwarancji pod zabezpieczenie należytego wykonania umów w kwocie 564.648 tys. PLN oraz weksli w kwocie 30.583 tys. PLN. Kolejną pozycję należności warunkowych stanowią akredytywy w kwocie 1.883 tys. PLN oraz otrzymane poręczenia w kwocie 7.600 tys. PLN.

Grupa Kapitałowa PBG nie posiada danych dotyczących wysokości należności i zobowiązań pozabilansowych dotyczących okresu porównywalnego czyli na dzień 31 marca 2014r. Nakład pracy i koszty jakie Grupa Kapitałowa PBG musiałby ponieść, aby uzyskać dane porównywalne jest niewspółmiernie wysoki do korzyści w związku z tym Grupa zdecydowała o zaprezentowaniu danych tylko za okres bieżący.

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 2015 roku, poza wymienionymi i opisanymi w punkcie 2.2.2 „założenie kontynuacji działalności” oraz w punkcie 2.10 niniejszego raportu nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmiany sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej, a także istotne dla oceny sytuacji kadrowej oraz możliwości realizacji zobowiązań.

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

Emitent w okresie II kwartału 2015 roku będzie prowadził dalsze prace budowlane w ramach zawartych kontraktów, spośród których do najistotniejszych zaliczyć można:

- a. Kontrakt pod nazwą „Budowa bloku energetycznego o mocy 800-910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II w zakresie kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPiA bloku” podpisany pomiędzy TAURON WYTWARZANIE S.A., a Rafako SA – planowane przychody: 169.967 tys. PLN;
- b. kontrakt pod nazwą „Budowa nowej elektrociepłowni – etap 1 zadania inwestycyjnego” podpisany pomiędzy Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A., a Rafako SA – planowane przychody: 98.783 tys. PLN;
- c. 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: 65.256 tys. PLN;
- d. 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: 33.213 tys. PLN;
- e. 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: 29.424 tys. PLN;
- f. 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: 28.378 tys. PLN;
- g. 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: 20.829 tys. PLN;
- h. 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: 19.052 tys. PLN;
- i. 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: 17.969 tys. PLN
- j. 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: 16.878 tys. PLN;
- k. kontrakt pod nazwą „Dostawa kotła do utylizacji odpadów wraz z montażem i rozruchem, Projekt Hereford”, podpisany pomiędzy HITACHI INOVA AG a Rafako SA – planowane przychody: 16.696 tys. PLN.

3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.03.2014	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.03.2014
	PLN	PLN	EUR	EUR
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	37 848	38 053	9 122	9 083
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(16 920)	(52 313)	(4 078)	(12 487)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(15 603)	(52 504)	(3 761)	(12 533)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(15 603)	(52 504)	(3 761)	(12 533)
Zysk (strata) netto	(15 603)	(52 504)	(3 761)	(12 533)
Całkowity dochód (strata) netto	(15 603)	(52 504)	(3 761)	(12 533)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(1,09)	(3,67)	(0,26)	(0,88)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(1,09)	(3,67)	(0,26)	(0,88)
Średni kurs PLN / EUR	x	x	4,1489	4,1894

Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(23 223)	(15 892)	(5 597)	(3 793)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	425	(2 084)	102	(497)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	2 564	(14 576)	618	(3 479)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(20 234)	(32 552)	(4 877)	(7 770)
Średni kurs PLN / EUR	x	x	4,1489	4,1894

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień
	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
	PLN	PLN	PLN	EUR	EUR	EUR
Bilans						
Aktywa	1 107 768	1 178 035	1 118 988	270 914	282 414	262 531
Zobowiązania długoterminowe	366 689	459 501	367 514	89 677	110 158	86 224
Zobowiązania krótkoterminowe	1 739 313	1 699 211	1 734 105	425 364	407 358	406 847
Kapitał własny	(998 234)	(980 677)	(982 631)	(244 127)	(235 101)	(230 540)
Kapitał podstawowy	14 295	14 295	14 295	3 496	3 427	3 354
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 księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	(69,83)	(68,60)	(68,74)	(17,08)	(16,45)	(16,13)
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	-	-	-	-	-
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	x	x	x	4,0890	4,1713	4,2623

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2015	na dzień 31.03.2014	na dzień 31.12.2014
Aktywa			
Aktywa trwałe	795 665	887 178	815 390
Wartość firmy	-	-	-
Wartości niematerialne	1 450	4 500	1 776
Rzeczowe aktywa trwałe	57 385	62 879	58 194
Nieruchomości inwestycyjne	33 308	45 686	33 306
Inwestycje długoterminowe	7 577	7 577	7 577
Inwestycje w jednostkach zależnych	563 029	563 029	563 029
Należności	4 131	24 641	24 137
Pożyczki udzielone	128 652	177 813	127 213
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	31	849	31
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	102	204	127
Aktywa obrotowe	312 103	290 857	303 598
Zapasy	1 507	1 281	1 514
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	88 515	13 088	57 709
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	72 590	69 138	58 823
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Pożyczki udzielone	126 537	135 052	142 814
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 187	67 254	40 421
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 775	3 480	1 325
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	992	1 564	992
Aktywa razem	1 107 768	1 178 035	1 118 988

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2015	na dzień 31.03.2014	na dzień 31.12.2014
<i>Pasywa</i>			
Kapitał własny	(998 234)	(980 677)	(982 631)
Kapitał podstawowy	14 295	14 295	14 295
Akcje / udziały własne	-	-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	733 348	733 348	733 348
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	-	-	-
Pozostałe kapitały	547 868	547 868	547 868
Zyski zatrzymane	(2 293 745)	(2 276 188)	(2 278 142)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(2 278 142)	(2 223 684)	(2 223 684)
- zysk (strata) netto bieżącego roku	(15 603)	(52 504)	(54 458)
Zobowiązania	2 106 002	2 158 712	2 101 619
Zobowiązania długoterminowe	366 689	459 501	367 514
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-
Leasing finansowy	4 354	5 010	4 522
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	164	201	164
Pozostałe rezerwy długoterminowe	361 045	452 966	361 644
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 126	1 324	1 184
Zobowiązania krótkoterminowe	1 739 313	1 699 211	1 734 105
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 211 556	1 218 979	1 208 814
Leasing finansowy	666	664	650
Pochodne instrumenty finansowe	-	396	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	493 322	432 624	486 434
Zobowiązania z tytułu umowy o usługę budowlaną	690	12 024	136
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 959	2 608	2 406
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	30 884	31 647	35 315
Dotacje rządowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	236	269	350
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Pasywa razem	1 107 768	1 178 035	1 118 988

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2015 - 31.03.2015	I kwartał 01.01.2014 - 31.03.2014
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	37 848	38 053
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	37 848	37 971
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	82
Koszt własny sprzedaży	(36 938)	(41 438)
Koszt sprzedanych produktów	-	-
Koszt sprzedanych usług	(36 938)	(41 356)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	-	(82)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	910	(3 385)
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(5 043)	(5 459)
Pozostałe przychody operacyjne	2 216	3 827
Pozostałe koszty operacyjne	(15 003)	(47 296)
Koszty restrukturyzacji	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(16 920)	(52 313)
Koszty finansowe	1 317	(191)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(15 603)	(52 504)
Podatek dochodowy	-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(15 603)	(52 504)
<i>Działalność zaniechana</i>		
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	(15 603)	(52 504)

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2015 - 31.03.2015	I kwartał 01.01.2014 - 31.03.2014
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(15 603)	(52 504)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	14 295 000	14 295 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	14 295 000	14 295 000
<i>z działalności kontynuowanej</i>		
- podstawowy	(1,09)	(3,67)
- rozwodniony	(1,09)	(3,67)
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>		
- podstawowy	(1,09)	(3,67)
- rozwodniony	(1,09)	(3,67)

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z ZYSKU LUB STRATY ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2015 - 31.03.2015	I kwartał 01.01.2014 - 31.03.2014
Zysk (strata) netto	(15 603)	(52 504)
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 odroczony		
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane za zyski lub straty, dotyczące pozycji:		
Zyski/Straty aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych Podatek odroczony		- -
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-
Całkowite dochody	(15 603)	(52 504)

KOMENTARZ ZARZĄDU PBG DO WYNIKÓW FINANSOWYCH SPÓŁKI PBG ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2015 ROKU

I. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE PBG W PIERWSZYM KWARTALE 2015 ROKU

W pierwszym kwartale 2015 roku przychody ze sprzedaży PBG ukształtowały się praktycznie na poziomie analogicznym do roku poprzedniego i wyniosły 37,8 mln PLN. Powodem takiej stagnacji jest sytuacja formalno-prawna Spółki uniemożliwiająca pozyskiwanie nowych zleceń w ramach zamówień publicznych, przy jednoczesnym kończeniu prac na kontraktach z aktualnego portfela zamówień. PBG stara się o nowe zlecenia wykorzystując do tego struktury swojej Grupy Kapitałowej. W najbliższych trzech miesiącach planowane jest złożenie ofert o wartości między 300 a 400 mln PLN. Zdarzeniem jednorazowym, które w sposób istotny negatywnie wpłynęło na wynik na poziomie operacyjnym jest przeszacowanie certyfikatów inwestycyjnych posiadanych przez Spółkę w związku z projektem na Ukrainie. Spadek kursu hrywny spowodował przeszacowanie ich wartości w dół o kwotę 14,7 mln PLN. Biorąc pod uwagę to zdarzenie, koszty ogólnego zarządu, które w omawianym okresie wyniosły w sumie 5 mln PLN oraz koszty i przychody finansowe, w pierwszym kwartale 2015 roku PBG odnotowało stratę netto wynoszącą 15,6 mln PLN.

1.1 W pierwszym kwartale 2015 roku spółka PBG wypracowała 37,8 mln PLN przychodów ze sprzedaży, osiągając przy tym zysk brutto ze sprzedaży na poziomie 0,9 mln PLN.

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

- 1) kontrakt pod nazwą „Budowa terminalu gazu skroplonego LNG w Świnoujściu” podpisany pomiędzy Polskie LNG, a konsorcjum Saipem S.p.A., oraz Saipem SA, Techint Compagnia Tecnica

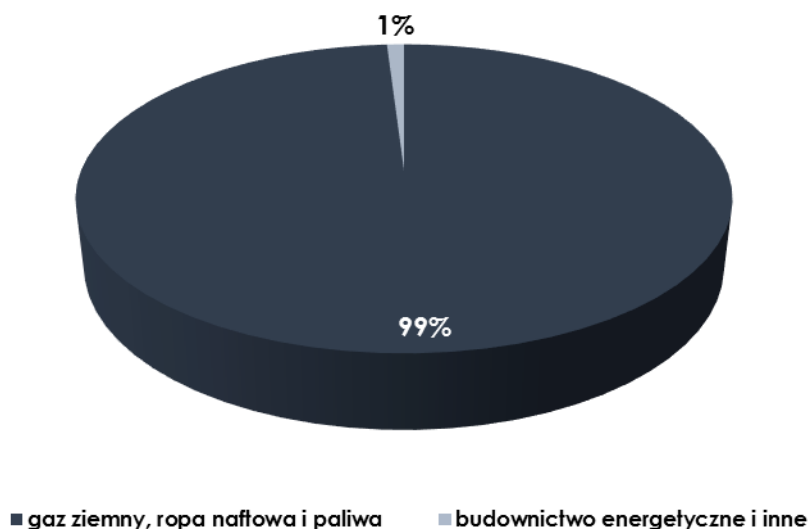
Internazionale S.p.A., Snamprogetti Canada Inc., PBG, PBG Energia – zrealizowane przychody w PBG: **34,9 mln PLN**.

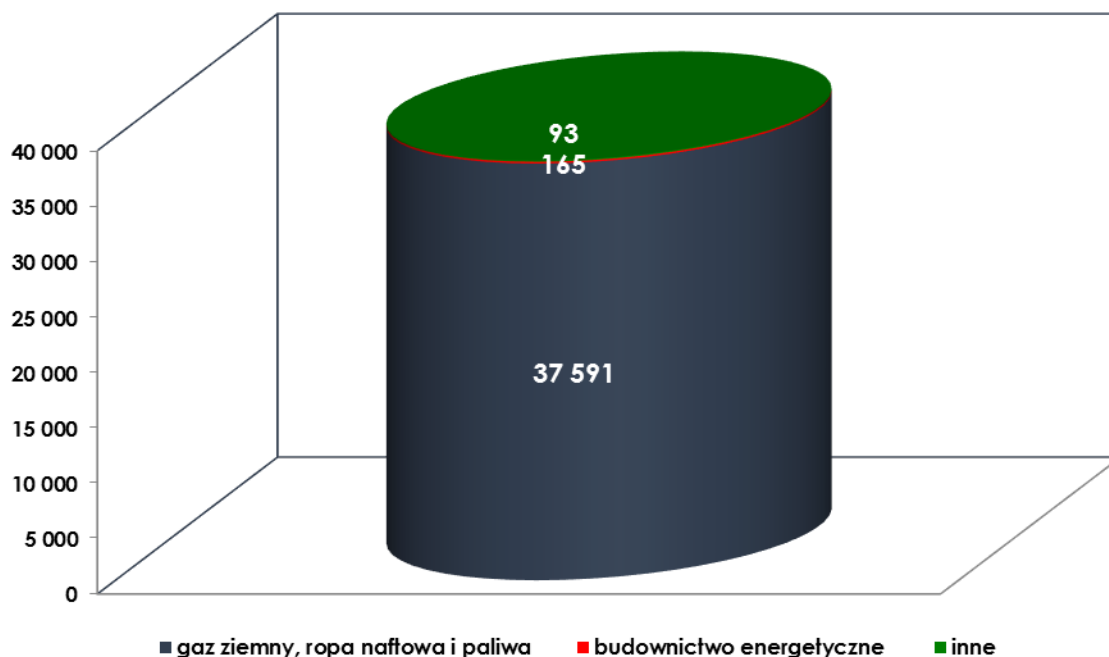
II. KOMENTARZ DO PRZYCHODÓW I KOSZTÓW

2.1 Przychody ze sprzedaży

W pierwszym kwartale 2015 roku **przychody ze sprzedaży** spółki PBG wyniosły **37,8 mln PLN**, utrzymując się na bardzo zbliżonym poziomie do analogicznego okresu roku poprzedniego. Największy udział w przychodach ze sprzedaży ogółem odnotował **segment gazu ziemnego, ropy naftowej i paliw**, który stanowił ponad **99%** wartości przychodów. Pozostałe dwa segmenty: **budownictwo energetyczne** oraz **inne** zanotowały udział w przychodach mieszczący się w pozostałym **jednym procencie**.

PROCENTOWY UDZIAŁ SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI PBG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY ZA I KWARTAŁ 2015



WARTOŚCIOWY UDZIAŁ SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI PBG SA W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY ZA I KWARTAŁ 2015 (w tys. PLN)

2.2 Koszt własny sprzedaży

W pierwszym kwartale 2015 roku **koszt własny sprzedaży wyniósł blisko 37 mln PLN i jego wartość zmniejszyła się o 11%** w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

2.3 Koszty ogólnego zarządu

Koszty ogólnego zarządu na koniec pierwszego kwartału 2015 roku **wyniosły 5 mln PLN** i były o **0,4 mln PLN niższe** w porównaniu do kosztów ogólnego zarządu z analogicznego okresu roku poprzedniego.

2.4 Pozostałe przychody operacyjne

W pierwszym kwartale 2015 roku **pozostałe przychody operacyjne wyniosły 2,2 mln PLN**, z czego największą pozycję stanowi dyskonto dotyczące rozrachunków długoterminowych w kwocie 0,7 mln PLN. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wartość pozostałych przychodów operacyjnych **zmaląła o 42%**.

2.5 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne na koniec pierwszego kwartału 2015 roku **wyniosły 15 mln PLN** i były o **68% niższe** od ich wartości z analogicznego okresu 2014 roku. Najistotniejsza pozycja to różnice kursowe z tytułu przeszacowania certyfikatów inwestycyjnych posiadanych przez Spółkę w związku z prowadzonym projektem na Ukrainie (spadek kursu hrywny) – kwota 14,7 mln PLN.

2.6 Przychody finansowe

Przychody finansowe w pierwszym kwartale 2015 roku **wyniosły 1,3 mln PLN** i odnotowały **ponad 200% wzrost** w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Główną pozycję w przychodach finansowych stanowią **różnice kursowe** środków pieniężnych dotyczących kontraktu na budowę terminalu LNG – jest to wartość **1,2 mln PLN**.

2.7 Koszty finansowe

W pierwszym kwartale 2015 roku **koszty finansowe wyniosły 14,5 tys. PLN**, co stanowi kwotę **o 98% niższą** od ich wartości na koniec analogicznego okresu 2014 roku. Pozycja **odsetki, prowizje bankowe** składa się na całą kwotę.

III. KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH

3.1 Pozycje wynikowe Rachunku Zysków i Strat

W pierwszym kwartale 2015 roku wypracowana przez Spółkę **strata netto osiągnęła poziom 15,6 mln PLN**, co w porównaniu do straty na poziomie **52,5 mln PLN z analogicznego okresu roku poprzedniego** stanowi poprawę wyniku poprzez zmniejszenie straty **o ponad 36 mln PLN**.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 - 31.03.2015 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2015 roku	14 295	733 348	547 868	(2 278 142)	(982 631)
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	14 295	733 348	547 868	(2 278 142)	(982 631)
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 - 31.03.2015 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 31.03.2015 roku	-	-	-	(15 603)	(15 603)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2015 roku	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	(15 603)	(15 603)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2015 roku	14 295	733 348	547 868	(2 293 745)	(998 234)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI W OKRESIE OD 01.01 - 31.03.2014 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	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 - 31.03.2014 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 31.03.2014 roku	-	-	-	(52 504)	(52 504)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2014 roku	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	(52 504)	(52 504)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2014 roku	14 295	733 348	547 868	(2 276 188)	(980 677)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI W OKRESIE OD 01.01 - 31.12.2014 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	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)	(928 174)
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	14 295	733 348	547 868	(2 223 684)	(928 174)
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01- 31.12.2014 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 31.12.2014 roku	-	-	-	(54 458)	(54 458)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres 01.01 - 31.12.2014 roku	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	(54 458)	(54 458)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2014 roku	14 295	733 348	547 868	(2 278 142)	(982 632)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2015 - 31.03.2015	I kwartał 01.01.2014 - 31.03.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(15 603)	(52 504)
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	837	959
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	326	433
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat	-	(246)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	-	22 955
Zysk/strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	(1)
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych	14 702	23 905
Koszty odsetek	15	289
Przychody z odsetek	(135)	(405)
Inne korekty	84	(152)
Korekty razem	15 829	47 737
Zmiana stanu zapasów	7	(347)
Zmiana stanu należności	5 957	43 994
Zmiana stanu zobowiązań	6 914	(40 224)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(6 075)	(6 388)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	(30 252)	(8 160)
Zmiany w kapitale obrotowym	(23 449)	(11 125)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(23 223)	(15 892)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	282	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(25)	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	1 635
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(2)	(3 813)
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	-	74
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	149	-
Otrzymane odsetki	21	20
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	425	(2 084)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	2 742	-
Spłaty kredytów i pożyczek	-	(14 084)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(265)	(308)
Odsetki zapłacone	-	(504)
Odsetki od lokat	87	320
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	2 564	(14 576)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(20 234)	(32 552)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	40 421	99 806
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	20 187	67 254

WYBRANE DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2015 - 31.03.2015	I kwartał 01.01.2014 - 31.03.2014
Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	37 591	37 656
Budownictwo mieszkaniowe i przemysłowe	164	7
Inne	93	390
Przychody ze sprzedaży ogółem	37 848	38 053

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2015 - 31.03.2015	I kwartał 01.01.2014 - 31.03.2014
Amortyzacja	1 081	1 392
Zużycie materiałów i energii	363	12 320
Usługi obce	38 790	25 376
Podatki i opłaty	452	395
Świadczenia pracownicze	4 344	5 242
Pozostałe koszty rodzajowe	258	3 948
Koszty według rodzaju	45 288	48 673
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	82
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (-)	(3 307)	(1 858)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	41 981	46 897

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2015 - 31.03.2015	I kwartał 01.01.2014 - 31.03.2014
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	2
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych		
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności	48	6
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw		
Rozwiązanie rezerwy na naprawy gwarancyjne	576	1 807
Otrzymane kary i odszkodowania	-	261
Dotacje otrzymane	59	178
Przychody z tytułu najmu, dzierżawy	546	435
Odsetki od środków na rachunku bankowym zastrzeżonym dla działalności operacyjnej		
Odsetki od pożyczek z działalności operacyjnej	34	73
Inne odsetki związane z działalnością operacyjną	89	13
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	246
Dyskonto dotyczące rozrachunków długoterminowych	743	372
Zysk z inwestycji w jednostki powiązane	-	74
Zwrot kosztów sądowych	1	1
Inne przychody	120	359
Pozostałe przychody operacyjne razem	2 216	3 827

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2015 - 31.03.2015	I kwartał 01.01.2014 - 31.03.2014
Odpisy aktualizujące wartość należności	-	62
Odpisy aktualizujące wartość innych aktywów	-	22 955
Zapłacone kary i odszkodowania	5	9
Odsetki od zobowiązań	828	-
Różnice kursowe netto na działalności operacyjnej	14 028	23 017
Koszty postępowania sądowego	52	3
Inne koszty	90	1 250
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	15 003	47 296

PRZYCHODY FINANSOWE

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2015 - 31.03.2015	I kwartał 01.01.2014 - 31.03.2014
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	101	428
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	101	428
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 231	-
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych	1 231	-
Przychody finansowe ogółem	1 332	428

KOSZTY FINANSOWE

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2015 - 31.03.2015	I kwartał 01.01.2014 - 31.03.2014
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:		
Kredyty w rachunku kredytowym	-	288
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15	5
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	15	293
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:		
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	144
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	144
Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych:		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	182
Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych	-	182
Koszty finansowe ogółem	15	619

4. ZATWIERDZENIE

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PBG za I kwartał 2015 roku oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki dominującej za I kwartał 2015 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki do publikacji w dniu 15 maja 2015 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
2015-05-15	Jerzy Wiśniewski	Prezes Zarządu	
2015-05-15	Mariusz Łożyński	Wiceprezes Zarządu	
2015-05-15	Kinga Banaszak-Filipiak	Wiceprezes Zarządu	
2015-05-15	Bożena Ciosk	Członek Zarządu	
Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	
2015-05-15	Bartosz Kuźmin	z-ca dyrektora ds. konsolidacji i księgowości	

Wysogotowo, 15 maja 2015 roku