

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

GRUPA KAPITAŁOWA PBG



**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za I kwartał 2013 roku**

**Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości
Finansowej**

data przekazania: 15 maja 2013 roku

PBG Spółka Akcyjna w upadłości układowej	
(pełna nazwa emitenta)	
PBG SA w upadłości układowej	Budownictwo
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)
62-081	Wysogotowo k. Poznania
(kod pocztowy)	(miejscowość)
Skórzewska	35
(ulica)	(numer)
+48 61 66 51 700	+48 61 66 51 701
(telefon)	(fax)
polska@pbg-sa.pl	http://www.pbg-sa.pl
(e-mail)	(www)
777-21-94-746	631048917
(NIP)	(REGON)

Spis Treści

1	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG ZA I KWARTAŁ 2013 ROKU.....	5
	WYBRANE DANE FINANSOWE.....	5
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	6
	ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	8
	ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ.....	8
	ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKU LUB STRATY ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	9
	KOMENTARZ ZARZĄDU PBG DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2013 ROKU.....	9
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01- 31.03.2013 ROKU.....	16
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01- 31.03.2012 ROKU.....	17
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01- 31.12.2012 ROKU.....	18
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	19
2	INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2013 ROKU.....	20
2.1	Informacja o Jednostce dominującej oraz Grupie Kapitałowej PBG.....	20
2.1.1.	Spółka dominująca.....	20
2.1.2.	Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej PBG.....	21
2.1.3.	Rola PBG SA w Grupie Kapitałowej i zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.....	22
2.2	Zasady przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2013 roku.....	35
2.2.1	Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania.....	35
2.2.2	Założenie kontynuacji działalności.....	35
2.2.3	Oświadczenie Zarządu.....	40
2.2.4	Przyjęte zasady rachunkowości.....	40
2.3	Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych.....	44
2.3.1	Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji.....	44
2.3.2	Zasady przyjęte do przeliczania danych finansowych.....	44
2.4	Wybrane dodatkowe noty objaśniające.....	45
2.4.1	Przychody ze sprzedaży.....	45
2.4.2	Koszty według rodzaju.....	45
2.4.3	Pozostałe przychody operacyjne.....	45
2.4.4	Pozostałe koszty operacyjne.....	46
2.4.5	Przychody finansowe.....	47
2.4.6	Koszty finansowe.....	48
2.5	Segmenty operacyjne.....	48
2.6	Istotne dokonania lub niepowodzenia Grupy Kapitałowej PBG w I kwartale 2013 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	53
2.7	Czynniki i zdarzenia o charakterze nietypowym mające znaczący wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe.....	58
2.8	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.....	60
2.9	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.....	60
2.10	Zdarzenia po dniu 31 marca 2013 roku, mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe, nie ujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PBG i jednostkowe wyniki finansowe PBG SA w upadłości układowej.....	61
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.....	62
2.12	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu PBG SA na dzień przekazania niniejszego raportu.....	62

2.13	Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące PBG SA.	63
2.14	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej z uwzględnieniem informacji w zakresie:	63
2.15	Informacje dotyczące znaczących transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi	68
2.15.1	Transakcje z podmiotami powiązanymi niekonsolidowanymi.....	68
2.16	Informacje dotyczące emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	69
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.	69
2.18	Zobowiązania i należności warunkowe.....	69
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.	70
2.20	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięcie przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	70
3.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI PBG SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ ZA I KWARTAŁ 2013 ROKU.....	72
	WYBRANE DANE FINANSOWE	72
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI PBG SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ	73
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI PBG SA c.d.	73
	ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SPÓŁKI PBG SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ.....	75
	KOMENTARZ ZARZĄDU PBG DO WYNIKÓW FINANSOWYCH PBG ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2013 ROKU.....	76
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI PBG SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ W OKRESIE OD 01.01 - 31.03.2013 ROKU	81
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI PBG SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ W OKRESIE OD 01.01 - 31.03.2012 ROKU	82
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI PBG SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ W OKRESIE OD 01.01 - 31.12.2012 ROKU	83
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI PBG SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ	84
	WYBRANE DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	85
4.	ZATWIERDZENIE.....	88

1 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG ZA I KWARTAŁ 2013 ROKU

WYBRANE DANE FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.03.2013 PLN	za okres od 01.01 do 31.03.2012 PLN	za okres od 01.01 do 31.03.2013 EUR	za okres od 01.01 do 31.03.2012 EUR
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	329 488	715 843	78 942	171 459
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	608	(41 496)	146	(9 939)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(5 444)	(71 984)	(1 304)	(17 242)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(9 855)	(65 752)	(2 361)	(15 749)
Zysk (strata) netto, z tego przypadający:	(9 855)	(65 752)	(2 361)	(15 749)
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(4 690)	(60 499)	(1 124)	(14 491)
- akcjonariuszom mniejszościowym	(5 165)	(5 253)	(1 237)	(1 258)
Całkowity dochód (strata) netto	(4 238)	(67 214)	(1 015)	(16 099)
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(1 032)	(61 991)	(247)	(14 848)
- akcjonariuszom mniejszościowym	(3 206)	(5 223)	(768)	(1 251)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,33)	(4,23)	(0,08)	(1,01)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,33)	(4,23)	(0,08)	(1,01)
Średni kurs PLN / EUR	x	x	4,1738	4,1750
Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(30 219)	(445 364)	(7 240)	(106 674)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 893	(188 615)	933	(45 177)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(6 423)	384 637	(1 539)	92 129
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(32 749)	(249 342)	(7 846)	(59 723)
Średni kurs PLN / EUR	x	x	4,1738	4,1750

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2013 PLN	na dzień 31.03.2012 PLN	na dzień 31.12.2012 PLN	na dzień 31.03.2013 EUR	na dzień 31.03.2012 EUR	na dzień 31.12.2012 EUR
Bilans						
Aktywa	3 408 223	6 391 930	3 347 473	815 872	1 535 931	818 813
Zobowiązania długoterminowe	912 854	680 346	921 595	218 522	163 482	225 428
Zobowiązania krótkoterminowe	3 336 579	3 535 725	3 262 809	798 721	849 607	798 104
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 125 255)	1 605 922	(1 118 464)	(269 367)	385 891	(273 583)
Kapitał podstawowy	14 295	14 295	14 295	3 422	3 435	3 497
Liczba akcji (w szt.)	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	(78,72)	112,34	(78,24)	(18,84)	26,99	(19,14)
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	-	-	-	-	-
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	x	x	x	4,1774	4,1616	4,0882

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2013	na dzień 31.03.2012	na dzień 31.12.2012
Aktywa			
Aktywa trwałe	1 396 684	2 348 022	1 415 699
Wartość firmy	385 531	915 762	385 531
Wartości niematerialne	30 840	51 793	32 845
Rzeczowe aktywa trwałe	613 205	670 104	674 833
Nieodnawialne zasoby naturalne	117 828	36 782	61 482
Nieruchomości inwestycyjne	150 693	375 101	150 496
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	21 000	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	32 499	-
Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach	-	38	-
Należności	12 179	22 805	19 771
Pożyczki udzielone	38 778	67 407	39 834
Pochodne instrumenty finansowe	-	1 857	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	36 435	120 799	36 249
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 430	24 821	13 723
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	765	7 254	935
Aktywa obrotowe	2 011 539	4 043 908	1 931 774
Zapasy	481 388	441 817	442 632
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	212 344	1 269 854	259 198
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	912 880	1 342 492	818 760
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	30 698	46 588	25 142
Pożyczki udzielone	150 780	450 438	147 162
Pochodne instrumenty finansowe	31	21 383	53
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	45 481	63 097	34 808
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	141 541	306 774	173 536
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	34 777	101 242	29 567
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 619	223	916
Aktywa razem	3 408 223	6 391 930	3 347 473

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ C.D.

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2013	na dzień 31.03.2012	na dzień 31.12.2012
<i>Pasywa</i>			
Kapitał własny	(841 210)	2 175 859	(836 931)
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 125 255)	1 605 922	(1 118 464)
Kapitał podstawowy	14 295	14 295	14 295
Akcje / udziały własne	-	-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	733 348	733 348	733 348
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	(4 729)	(5 139)	(6 870)
Pozostałe kapitały	626 451	694 708	869 236
Zyski zatrzymane	(2 494 620)	168 710	(2 728 473)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(2 489 930)	229 209	120 822
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(4 690)	(60 499)	(2 849 295)
Udziały niesprawujące kontroli	284 045	569 937	281 533
Zobowiązania	4 249 433	4 216 071	4 184 404
Zobowiązania długoterminowe	912 854	680 346	921 595
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	38 701	490 016	38 348
Leasing finansowy	7 028	88 519	7 189
Pochodne instrumenty finansowe	4 099	2 543	4 256
Pozostałe zobowiązania	25 265	40 382	35 351
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	28 597	32 609	28 120
Pozostałe rezerwy długoterminowe	804 799	19 858	803 864
Dotacje rządowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 365	6 419	4 467
Zobowiązania krótkoterminowe	3 336 579	3 535 725	3 262 809
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 900 029	1 839 338	1 892 314
Leasing finansowy	9 826	27 840	14 605
Pochodne instrumenty finansowe	535	5 097	4 370
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	979 381	1 188 748	911 456
Zobowiązania z tytułu umowy o usługę budowlaną	81 403	192 977	64 892
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	738	18 824	345
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	73 047	91 736	72 612
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	210 421	142 545	238 224
Dotacje rządowe	20	31	22
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	81 177	28 243	63 969
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	2	346	-
Pasywa razem	3 408 223	6 391 930	3 347 473

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2013 - 31.03.2013	I kwartał 01.01.2012 - 31.03.2012
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	329 488	715 843
Przychody ze sprzedaży produktów	175 995	254 854
Przychody ze sprzedaży usług	147 158	457 404
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	6 335	3 585
Koszt własny sprzedaży	(295 930)	(729 493)
Koszt sprzedanych produktów	(155 605)	(212 430)
Koszt sprzedanych usług	(134 154)	(512 280)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(6 171)	(4 783)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	33 558	(13 650)
Koszty sprzedaży	(15 042)	(15 862)
Koszty ogólnego zarządu	(23 978)	(40 128)
Pozostałe przychody operacyjne	26 807	54 890
Pozostałe koszty operacyjne	(20 737)	(26 746)
Koszty restrukturyzacji	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	608	(41 496)
Koszty finansowe	(6 052)	(31 112)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	624
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(5 444)	(71 984)
Podatek dochodowy	(4 411)	6 232
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(9 855)	(65 752)
Działalność zaniechana		
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	(9 855)	(65 752)
Zysk (strata) netto przypadający:	(9 855)	(65 752)
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(4 690)	(60 499)
- akcjonariuszom mniejszościowym	(5 165)	(5 253)

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2013 - 31.03.2013	I kwartał 01.01.2012 - 31.03.2012
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(4 690)	(60 499)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	(4 690)	(60 499)
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	(0,33)	(4,23)
- rozwodniony	(0,33)	(4,23)
z działalności kontynuowanej i zaniechanej		
- podstawowy	(0,33)	(4,23)
- rozwodniony	(0,33)	(4,23)

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKU LUB STRATY ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2013 - 31.03.2013	I kwartał 01.01.2012 - 31.03.2012
Zysk (strata) netto	(9 855)	(65 752)
Inne całkowite dochody		
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	2 700	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:		
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	157	2 855
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:		
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	157	5 701
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	1 451
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	3 726	(10 516)
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych	-	-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metoda praw własności	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	(1 123)	(953)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	5 617	(1 462)
Całkowite dochody	(4 238)	(67 214)
Całkowite dochody przypadające:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(1 032)	(61 991)
- akcjonariuszom mniejszościowym	(3 206)	(5 223)

KOMENTARZ ZARZĄDU PBG DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2013 ROKU
1. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY PBG
Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PBG w pierwszym kwartale 2013 roku

W pierwszym kwartale 2013 roku sprzedaż Grupy PBG wyniosła **329,5** mln zł i była o 54% niższa od sprzedaży z analogicznego okresu roku poprzedniego. W ubiegłym roku konsolidacji podlegały takie podmioty jak: Hydrobudowa Polska czy Aprivia, nad którymi z uwagi na prowadzone postępowania likwidacyjne spółka PBG utraciła kontrolę.

Jednostkowo, spółka PBG odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży przy niższej dynamice kosztów, co pozytywnie przełożyło się na osiągnięcie przez Spółkę rentowności na każdym poziomie rachunku zysków i strat. Ponadto, wyniki jednostkowe spółki PBG stanowią odpowiednio 36% sprzedaży Grupy oraz 37% wypracowanego przez Grupę zysku brutto ze sprzedaży.

Podsumowanie I kwartału 2013 roku:

- Wypracowanie **przychodów ze sprzedaży** w wysokości **329,5 mln PLN**, tj. o **54% mniej** niż w pierwszym kwartale roku ubiegłego.
- **Zysk brutto ze sprzedaży** w wysokości **33,6 mln PLN**.
- **Zysk z działalności operacyjnej** w kwocie **0,6 mln PLN**.
- **Zwiększenie wartości EBITDA (zysk operacyjny plus amortyzacja)** z kwoty – **21,8 mln PLN** w I kwartale 2012 roku do kwoty **11,1 mln PLN** w I kwartale 2013 roku, tj. o blisko **33 mln PLN**.
- **Strata netto** przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego osiągnęła poziom **4,7 mln PLN** w porównaniu do blisko 62 mln zł straty osiągniętej na koniec pierwszego kwartału 2012 roku.
- Pozytywny wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej PBG mają wyniki wypracowane przez Grupę RAFAKO oraz spółkę PBG. Grupa RAFAKO wypracowała **przychody ze sprzedaży** na poziomie około **184,4 mln PLN** wypracowując przy tym **zysk operacyjny** wynoszący **8,2 mln PLN** oraz **zysk netto** przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej sięgający **4,9 mln PLN**. Można szacować więc, że stanowi to 56% sprzedaży Grupy PBG i co ważne, ma pozytywny wpływ na wynik na poziomie operacyjnym oraz netto. Spółka PBG wypracowała **przychody ze sprzedaży** na poziomie **120,6 mln PLN** wypracowując przy tym **zysk operacyjny** wynoszący **15,3 mln PLN** oraz **zysk netto** w kwocie **9,3 mln PLN**. Można szacować więc, że stanowi to 36% sprzedaży Grupy PBG i co ważne, ma pozytywny wpływ na wynik na poziomie operacyjnym i netto.
- **1 kwietnia 2013 roku** wartość portfela zamówień Grupy Kapitałowej PBG wynosiła **2,7 mld PLN**, z czego około **1,2 mld PLN** przypada do realizacji **w 2013 roku. Wartość portfela na poziomie 2,7 mld PLN nie uwzględnia kontraktu na budowę bloków energetycznych w Opolu o wartości 3,4 mld PLN.** Największy udział w strukturze portfela zamówień stanowią obecnie kontrakty z segmentu budownictwa energetycznego – 76,3%. Drugim co do wielkości segmentem w portfelu jest segment gazu ziemnego, ropy naftowej i paliw – 23,4%. Pozostałe segmenty nie mają istotnego znaczenia.

PORTFEL ZAMÓWIEŃ NA DZIEŃ 1 KWIETNIA 2013 (w % i PLN mln)		
Gaz ziemny , ropa naftowa i paliwa	23,4%	638,6
Woda	0,3%	8,5
Budownictwo energetyczne	76,3%	2 083,7
Inne	0,03%	0,8
RAZEM	100,0%	2 731,5

Do najistotniejszych źródeł przychodów z podstawowej działalności spółek z Grupy Kapitałowej PBG należały w pierwszym kwartale 2013 roku poniższe kontrakty budowlane. Przypisane do nich kwoty oznaczają wartość przychodów w pierwszym kwartale 2013 roku.

A). Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa

- 1) kontrakt pod nazwą „Zaprojektowanie i budowa pod klucz kompletnego systemu **Kopalni Ropy Naftowej i Gazu Ziemnego Lubiatów-Międzychód-Groń** w ramach inwestycji pn. „Projekt LMG – Ośrodek Centralny, strefy przyodwiertowe, rurociągi i inne”, podpisany pomiędzy PGNiG, a PBG – zrealizowane przychody: **79,8 mln PLN;**
- 2) kontrakt pod nazwą „**Budowa terminalu gazu skroplonego LNG w Świnoujściu**” podpisany pomiędzy Polskie LNG, a konsorcjum Saipem S.p.A., oraz Saipem SA, Techint Compagnia Tecnica Internazionale S.p.A., Snamprogetti Canada Inc., PBG, PBG Energia – zrealizowane przychody w PBG: **29,2 mln PLN;**

B). Energetyka

- 1) kontrakt pod nazwą „**Zabudowa instalacji katalitycznego odazotowania spalin w Elektrowni Kozienice S.A.**”, podpisany pomiędzy Eneq Wytwarzanie SA (Oddział Elektrownia Kozienice), a Rafako SA – zrealizowane przychody: **25,6 mln PLN;**
- 2) kontrakt pod nazwą „**Kontrakt na inżyniering, dostawę i budowę Systemu Selektywnej Redukcji Katalitycznej (SCR) dla bloków K2, K3, K4, K5, K6 i K7 w Elektrowni Połaniec**”, podpisany pomiędzy Elektrownią Połaniec SA Grupa-Gdf Suez Energia Polska, a Rafako SA – zrealizowane przychody: **18,3 mln PLN;**
- 3) kontrakt pod nazwą „**Projekt, wykonanie, dostawa, montaż, uruchomienie i przekazanie do eksploatacji dwóch kompletnych elektrofiltrów dla bloków D i E w Hamm**”, podpisany pomiędzy Hitachi Power Europe GMBH Niemcy a Rafako SA – zrealizowane przychody: **13,2 mln PLN;**
- 4) Kontrakt pod nazwą „**Modernizacja części ciśnieniowej kotłów EP-650-137 na siedmiu blokach w Elektrowni Połaniec**”, podpisany pomiędzy Elektrownią Połaniec SA Grupa-Gdf Suez Energia Polska, a Rafako SA – zrealizowane przychody: **12,3 mln PLN.**

W pierwszym kwartale 2013 roku oraz do chwili obecnej wystąpiły następujące istotne dla Grupy PBG wydarzenia:

1. **Przejęcie przez PBG pełnej kontroli nad spółką STRATEG CAPITAL Sp. o.o.;**
2. **Zmiana podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych jednostkowego PBG oraz skonsolidowanego Grupy PBG.** Dotychczasowy audytor Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp.k. został zastąpiony przez Ernst & Young Audit Sp. z o.o.;
3. **Wybór najkorzystniejszej oferty konsorcjum, którego liderem jest RAFAKO na budowę bloku energetycznego w Elektrowni Jaworzno III o wartości 4,4 mld PLN netto;**
4. **Wybór najkorzystniejszej oferty na modernizację IOS bloku nr 5 i 6 w PGE GIEK S.A. Oddział Elektrownia Bełchatów złożonej przez RAFAKO o wartości 116 mln zł netto;**
5. **Zmiany w składzie Zarządu Spółki PBG.** Powołano nowego członka Zarządu w osobie Pani **Bożeny Ciosk;**
6. **Zmiany w składzie Zarządu Spółki RAFAKO.** Powołanych zostało dwóch nowych członków Zarządu w osobach **Pana Edwarda Kasprzaka** oraz **Pana Macieja Modrowskiego.**

Na wyniki przyszłych okresów wpływ będą miały następujące działania:

1. Realizacja portfela zamówień o wartości **2,7 mld PLN**, z czego ponad 2 mld PLN to kontrakty z segmentu budownictwa energetycznego.
2. Udział w przetargach i pozyskanie najbardziej znaczących kontraktów na:
 - o Budowę i rozbudowę gazociągów przesyłowych;
 - o Budowę bloków energetycznych;
 - o Budowę spalarni odpadów.
3. Reorganizacja i restrukturyzacja spółek z Grupy PBG.

Wskaźniki rentowności osiągnięte przez Grupę PBG w omawianym okresie finansowym

Wskaźniki rentowności	I kwartał 2013	I kwartał 2012
Rentowność brutto ze sprzedaży ¹	10,2%	-1,9%
Rentowność operacyjna ²	0,18%	-5,8%
Rentowność netto ³	-1,4%	-8,5%

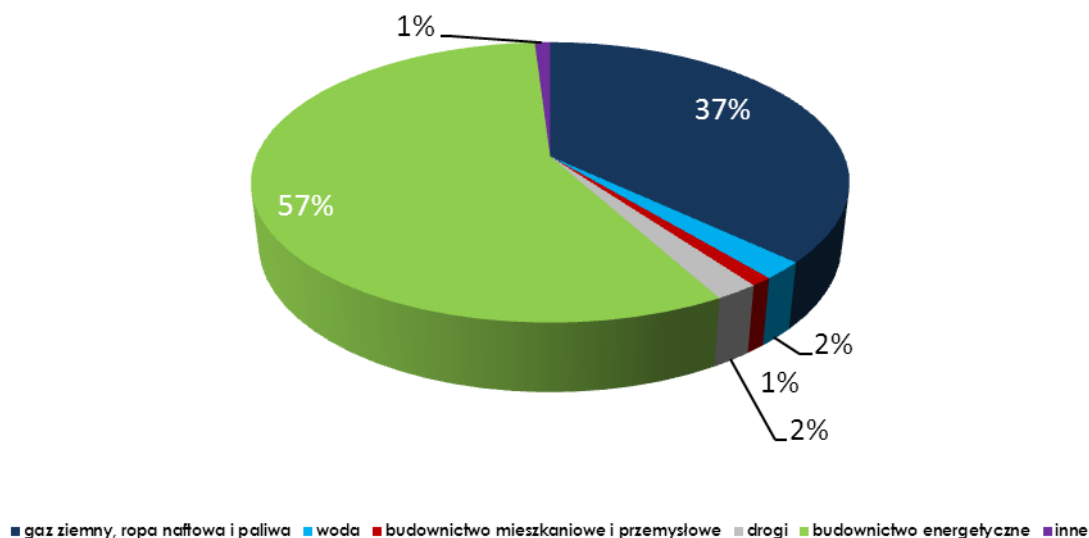
¹ zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży*100² zysk z działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży*100³ zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego / przychody ze sprzedaży*100

W pierwszym kwartale 2013 roku zanotowano wzrost osiąganych przez Grupę PBG rentowności na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat:

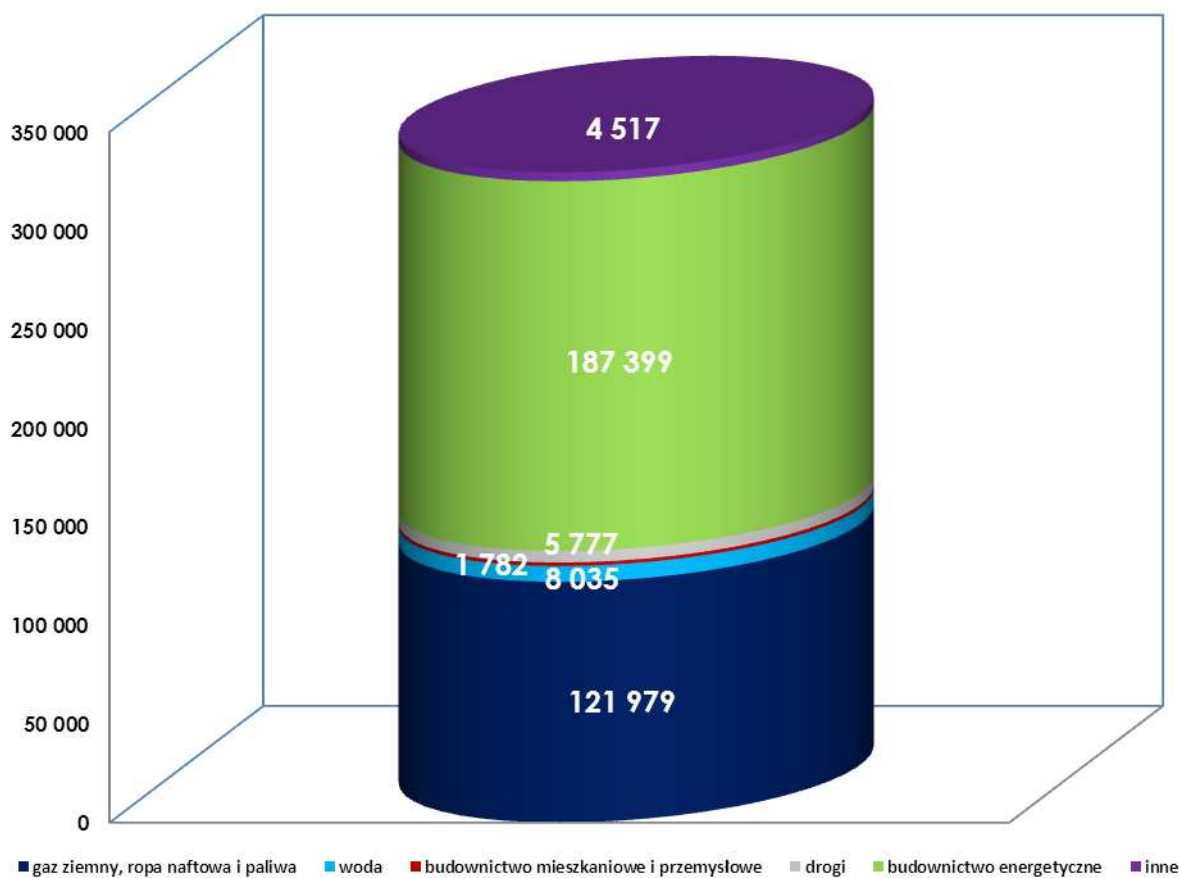
- odnotowanie **dodatniej rentowności brutto ze sprzedaży** – 10,2%;
- odnotowanie **dodatniej rentowności operacyjnej** - 0,2%;
- odnotowanie **ujemnej rentowności na poziomie netto** – 1,4%.

Udział kosztów zmiennych w przychodach ze sprzedaży w omawianym okresie w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego **zmniejszył się** z 101,9% **do 89,8%**, tj. o **12,1 p.p.** **Udział kosztów ogólnego zarządu** w przychodach ze sprzedaży w omawianym okresie uległ **zwiększeniu** i **wyniósł 7,3%** w porównaniu do 5,6% z analogicznego okresu roku poprzedniego.

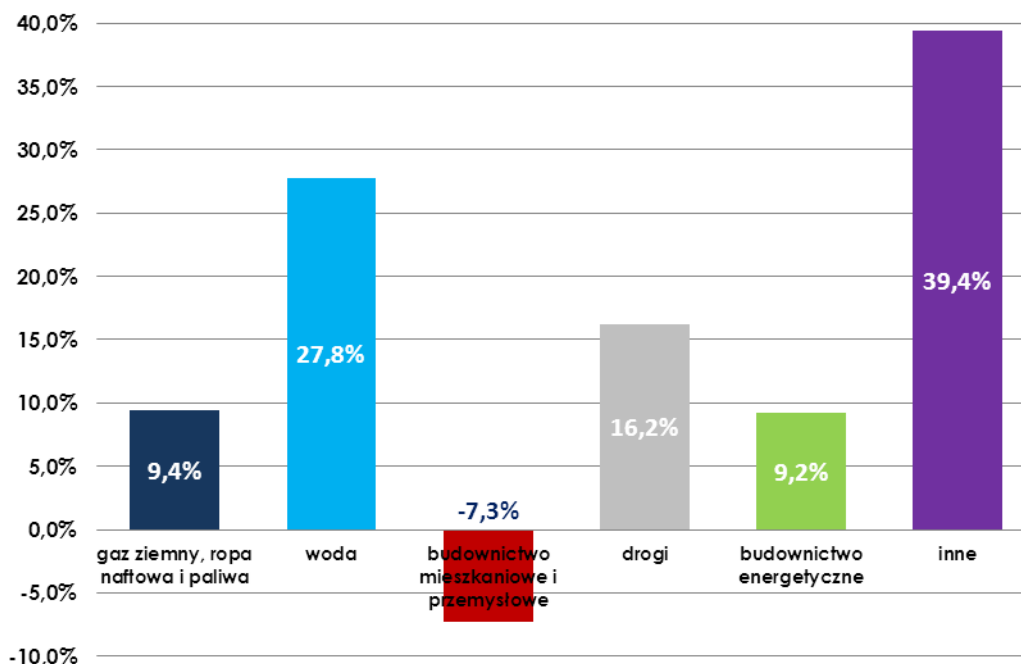
PROCENTOWY UDZIAŁ SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI GRUPY PBG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY ZA I KWARTAŁ 2013



WARTOŚCIOWY UDZIAŁ SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI GRUPY PBG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY ZA I KWARTAŁ 2013 (w tys. PLN)



MARŻA BRUTTO ZE SPRZEDAŻY W POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTACH DZIAŁALNOŚCI W I KWARTALE 2013



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

1. Pozostałe przychody operacyjne

W pierwszym kwartale 2013 roku **pozostałe przychody operacyjne wyniosły 26,8 mln PLN**, z czego najistotniejszą pozycję stanowią różnice kursowe na działalności operacyjnej w kwocie 5 mln zł. Kolejną istotną pozycję w pozostałych przychodach operacyjnych stanowi odwrócenie odpisów aktualizujących wartości składników aktywów w wysokości 4,6 mln zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wartość pozostałych przychodów operacyjnych **zmalala o 51%**.

2. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne na koniec pierwszego kwartału 2013 roku **wyniosły 20,7 mln PLN** i były niższe niż ich wartość w ubiegłym roku **o 22%**. Na koszty te składają się między innymi: odpisy aktualizujące wartość należności w wysokości 4,1 mln PLN, odsetki od zobowiązań w wysokości 3,4 mln PLN oraz koszty dotyczące „złych długów” – 2,3 mln PLN, a także strata na zbyciu niefinansowych aktywów trwałych w kwocie 3,5 mln zł.

3. Przychody finansowe

Przychody finansowe w pierwszym kwartale 2013 roku **wyniosły 7 mln PLN** i były niższe niż ich wartość w ubiegłym roku **o 30%**. Główną pozycję w przychodach finansowych stanowią różnice kursowe w kwocie 3,6 mln PLN. Istotną kwotę stanowią także odsetki. Jest to wartość stanowiąca blisko 3,4 mln PLN.

4. Koszty finansowe

Na koniec pierwszego kwartału 2013 roku **koszty finansowe wyniosły 13 mln PLN** i jest to kwota **ponad dwukrotnie niższa** od ich wartości na koniec analogicznego okresu 2012 roku. Najistotniejszą pozycję w kosztach finansowych stanowią odsetki od kredytów bankowych - jest to kwota wynosząca ponad 9,9 mln PLN. Ponadto znaczącą wartość odnotowały również straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez RZIS – jest to kwota 2,4 mln PLN.

3. OMÓWIENIE RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY PBG

Poziomy rachunku przepływów pieniężnych w tys. zł	1Q 2013	1Q 2012
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-30 219	-428 164
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	+3 892	-205 815
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-6 424	+384 637
Środki pieniężne netto na koniec okresu	+141 541	+306 774

W rachunku przepływów pieniężnych w pierwszym kwartale 2013 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 3,9 mln zł. **Saldo środków pieniężnych wygenerowanych w toku działalności finansowej** w omawianym okresie kształtowało się na poziomie minus 6,4 mln zł. W omawianym okresie spółki z Grupy PBG zaciągnęły łącznie 4,2 mln zł kredytów, jednocześnie spłacając 4,4 mln zł.

Charakter przepływów pieniężnych	1Q 2013	1Q 2012
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 - 31.03.2013 ROKU

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01- 31.03.2012 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej								Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających przepływy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2012 roku	14 295	-	733 348	(6 217)	4 883	704 674	228 377	1 679 360	591 186	2 270 546
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	14 295	-	733 348	(6 217)	4 883	704 674	228 377	1 679 360	591 186	2 270 546
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01- 31.03.2012 roku										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	322	-	322	188	510
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	(12 601)	832	(11 769)	(16 214)	(27 983)
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	(12 279)	832	(11 447)	(16 026)	(27 473)
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2012 roku	-	-	-	-	-	-	(60 499)	(60 499)	(5 253)	(65 752)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2012 roku	-	-	-	2 349	(6 154)	2 313	-	(1 492)	30	(1 462)
Razem całkowite dochody	-	-	-	2 349	(6 154)	2 313	(60 499)	(61 991)	(5 223)	(67 214)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)						-		-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2012 roku	14 295	-	733 348	(3 868)	(1 271)	694 708	168 710	1 605 922	569 937	2 175 859

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01- 31.12.2012 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej								Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających przepływy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2012 roku	14 295	-	733 348	(6 217)	4 883	704 674	228 377	1 679 360	591 186	2 270 546
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	14 295	-	733 348	(6 217)	4 883	704 674	228 377	1 679 360	591 186	2 270 546
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01- 31.12.2012 roku										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	635	-	635	386	1 021
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	(1 095)	(852)	22 534	3 374	23 961	537 077	561 038
Inne korekty	-	-	-	-	-	35 922	(7)	35 915	537	36 452
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	(2 249)	(2 249)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	110 922	(110 922)	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	(1 095)	(852)	170 013	(107 555)	60 511	535 751	596 262
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku	-	-	-	-	-	-	(2 849 295)	(2 849 295)	(841 292)	(3 690 587)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku	-	-	-	3 828	(7 417)	(5 451)	-	(9 041)	(4 112)	(13 152)
Razem całkowite dochody	-	-	-	3 828	(7 417)	(5 451)	(2 849 295)	(2 858 335)	(845 404)	(3 703 739)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2012 roku	14 295	-	733 348	(3 484)	(3 386)	869 236	(2 728 473)	(1 118 464)	281 533	(836 931)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2013 - 31.03.2013	I kwartał 01.01.2012 - 31.03.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(5 444)	(71 984)
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	8 853	16 979
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	1 673	2 824
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	8	-
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat	(2 130)	(10 914)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	-	1 451
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	1 399	540
Zysk/strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	3 494	(225)
Zysk /strata ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	(40)	(899)
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych	(7 084)	5 912
Koszty odsetek	10 550	43 813
Przychody z odsetek	(6 301)	(14 311)
Odsetki od lokat (z otrzymanych zaliczek)	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	(624)
Inne korekty	987	1 264
Korekty razem	11 409	45 810
Zmiana stanu zapasów	(19 976)	(6 264)
Zmiana stanu należności	(95 474)	(25 991)
Zmiana stanu zobowiązań	38 429	(302 109)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(8 958)	(2 804)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	56 468	(64 304)
Zmiany w kapitale obrotowym	(29 511)	(401 472)
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	53	(10 577)
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	-	(145)
Zapłacony podatek dochodowy	(6 726)	(6 996)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(30 219)	(445 364)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(124)	(664)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	(212)	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(5 578)	(12 432)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	877	2 175
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(86)	(407)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	2 250
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-	(193 021)
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	1 501	5 658
Pożyczki udzielone	(275)	(15 430)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	(822)	(690)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	5 731	23 545
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	7	-
Otrzymane odsetki	1 185	401
Inne wpływy	1 731	-
Inne wydatki inwestycyjne	(42)	-

Wyszczególnienie cd	I kwartał 01.01.2013 - 31.03.2013	I kwartał 01.01.2012 - 31.03.2012
Otrzymane dywidendy	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 893	(188 615)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Odsetki zapłacone od dłużnych papierów wartościowych	-	(15 520)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	4 219	560 126
Spłaty kredytów i pożyczek	(4 451)	(131 904)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(537)	(9 096)
Odsetki zapłacone	(4 984)	(18 749)
Odsetki od lokat	20	498
Inne wpływy/wydatki	(690)	(718)
Dywidendy wypłacone	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(6 423)	384 637
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(32 749)	(249 342)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	174 238	557 004
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	52	(888)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	141 541	306 774

2 INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2013 ROKU

2.1 Informacja o Jednostce dominującej oraz Grupie Kapitałowej PBG

2.1.1. Spółka dominująca

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

W dniu 4 czerwca 2012 roku Zarząd Spółki Dominującej złożył wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu z wierzycielami. W dniu 13 czerwca 2012 roku Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu z wierzycielami dla Spółki PBG SA.

Siedziba Spółki dominującej mieści się przy ulicy Skórzewskiej 35 w Wysogotowie k/Poznania, 62-081 Przeźmierowo. Siedziba Spółki dominującej jest jednocześnie podstawowym miejscem prowadzenia działalności przez Grupę Kapitałową. W dniu 1 października 2009 roku zostało zarejestrowane

Przedstawicielstwo Spółki PBG SA na Ukrainie. Celem działalności przedstawicielstwa jest badanie rynku Ukrainy, nawiązywanie kontaktów z firmami w zakresie budownictwa i usług towarzyszących.

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

Skład Zarządu Spółki dominującej oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień 31.03.2013 roku, 31.03.2012 roku i 31.12.2012 roku przedstawia poniższa tabela:

Na dzień 31.03.2013 roku	
Skład Zarządu Spółki dominującej	Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej
Paweł Mortas - Prezes Zarządu	Jerzy Wiśniewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Tomczak - Wiceprezes Zarządu	Maciej Bednarkiewicz - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Mariusz Łożyński - Wiceprezes Zarządu	Małgorzata Wiśniewska - Sekretarz Rady Nadzorczej
Kinga Banaszak – Filipiak – Wiceprezes Zarządu	Przemysław Szkudlarczyk – Członek Rady Nadzorczej
Bożena Ciosk – Członek Zarządu	Dariusz Sarnowski - Członek Rady Nadzorczej
Na dzień 31.03.2012 roku	
Skład Zarządu Spółki dominującej	Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej
Jerzy Wiśniewski - Prezes Zarządu	Maciej Bednarkiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Przemysław Szkudlarczyk – Wiceprezes Zarządu	Małgorzata Wiśniewska - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Tomasz Tomczak - Wiceprezes Zarządu	Dariusz Sarnowski - Sekretarz Rady Nadzorczej
Mariusz Łożyński - Wiceprezes Zarządu	Adam Strzelecki – Członek Rady Nadzorczej
	Marcin Wierzbicki - Członek Rady Nadzorczej
Na dzień 31.12.2012 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
	Dariusz Sarnowski - Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2013 roku do dnia zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji zaszyły zaprezentowane poniżej zmiany w Zarządzie Spółki dominującej.

- W dniu 18 marca 2013 roku w skład Zarządu powołano następującą osobę:
 - Bożena Ciosk – powołanie na stanowisko Członka Zarządu.

2.1.2. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej PBG

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

Grupa Kapitałowa PBG zajmuje się realizacją obiektów budownictwa hydrotechnicznego, inżynieryjnego i przemysłowego, budową oczyszczalni ścieków oraz spalarni odpadów, wykonywaniem instalacji wodno-

kanalizacyjnych, ciepłych i gazowych, handlem materiałami i urządzeniami w branży gazowniczej, naftowej i wodno-kanalizacyjnej, budownictwem infrastrukturalnym, energetycznym oraz mieszkaniowym.

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

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

Niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej PBG została objęta Spółka dominująca oraz następujące Spółki zależne:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy	
					31.03.2013	31.03.2012
PBG Avatia Sp. z o.o. w upadłości układowej (dawniej Avatia Sp. z o.o.) (1)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Reprodukcja zapisanych nośników informacji PKD 18.20.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	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	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	100,00%	100,00%
KWG SA w upadłości układowej (3)	ul. Pomorska 35, 70-812 Szczecin POLSKA	Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych PKD 42.21.Z	Sąd Rejonowy w Szczecinie - XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	100,00%	100,00%
Metorex Sp. z o.o. (4)	ul. Żwirki i Wigury 17A, 87-100 Toruń POLSKA	Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych PKD 42.21.Z	Sąd Rejonowy w Toruniu - VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	99,56%	99,56%
PBG Energia Sp. z o.o. (dawniej PBG Export Sp. z o.o.) (5)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektro- energetycznych PKD 42.22.Z	Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	99,95%	99,95%

Grupa Kapitałowa PBG
QSR1/2013 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy	
					31.03.2013	31.03.2012
PBG Dom Sp. z o.o. (6)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych PKD 41.20.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	100,00%	100,00%
PBG Dom Invest III Sp. z o.o. (7)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: PBG Dom Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	100,00%	100,00%
PBG Dom Invest III Sp. k. Sp. z o.o. (8)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	proporcjonalna Podmiot zależny Spółki: PBG Dom Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	100,00%	100,00%
PBG Erigo Sp. z o.o. (dawniej PBG Dom Invest VI Sp. z o.o.) (9)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: PBG Dom Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	100,00%	100,00%
Górecka Projekt Sp. z o.o. (10)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków PKD 41.10. Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: PBG Dom Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	100,00%	100,00%
Villa Poznań Sp. z o.o. (11)	ul. Mazowiecka 42, 60-623 Poznań POLSKA	Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków PKD 41.10. Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: PBG Dom Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	100,00%	100,00%

Grupa Kapitałowa PBG
QSR1/2013 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy	
					31.03.2013	31.03.2012
PBG Dom Invest Limited (12)	4 Afentrikas, Afentrika Court Office 2 P.C. 6018 Larnaka Cypr	Posiadanie papierów wartościowych	brak danych	pełna Podmiot zależny Spółki: PBG Dom Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	100,00%	100,00%
PBG Dom Capital Limited (13)	4 Afentrikas, Afentrika Court Office 2 P.C. 6018 Larnaka Cypr	Posiadanie aktywów inwestycyjnych	brak danych	pełna Podmiot pośrednio zależny Spółki: PBG Dom Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	100,00%	100,00%
Erigo I Sp. z o.o. (14)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Pozostałe pośrednictwo pieniężne PKD 64.19.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: PBG Dom Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	100,00%	99,00%
Erigo II Sp. z o.o. (15)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Pozostałe pośrednictwo pieniężne PKD 64.19.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: PBG Dom Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	100,00%	99,00%
Erigo III Sp. z o.o. (16)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Pozostałe pośrednictwo pieniężne PKD 64.19.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: PBG Dom Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	100,00%	99,00%

Grupa Kapitałowa PBG
QSR1/2013 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy	
					31.03.2013	31.03.2012
Wschodni Invest Sp. z o.o. (17)	ul. Mazowiecka 42, 60 – 623 Poznań POLSKA	Pozostałe pośrednictwo pieniężne PKD 64.19.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	100,00%	100,00%
Energopol Ukraina (18)	ul. Kondratiuka 1, 04201 Kijów UKRAINA	Prowadzenie robót budowlano- montażowych	Państwowa Administracja dla Rejonu Obwodów Miasta Kijowa	pełna Podmiot zależny Spółki: Wschodni Invest Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG SA	51,00%	51,00%
PBG Ukraina Publiczna Spółka Akcyjna (19)	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.	Państwowa Administracja dla Rejonu Obwodów Miasta Kijowa	pełna	100,00%	100,00%
PBG Operator Sp. z o.o. (20)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Pozostałe formy udzielania kredytów PKD 64.92.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	100,00%	100,00%
PBG Bułgaria Sp. z o.o. (21)	ul. Nikołaj Chajtov 2, Miasto Sofia 1113 BUŁGARIA	Działalność przemysłowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, naprawy i montaż maszyn i sprzętu	brak danych	pełna	100,00%	100,00%
PBG oil and gas Sp. z o. o. (dawniej HBP Drogi Sp. z o.o.) (22)	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	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	100,00%	100,00%

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy	
					31.03.2013	31.03.2012
Bathinex Sp. z o.o. (23)	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	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	100,00%	100,00%
Multaros Trading Company Limited (24)	Kostaki Pandelidi 1, Kolokasides Building, 3rd floor, 1010 Nikozja CYPR	brak danych	brak danych	pełna	100,00%	100,00%
Rafako SA (25)	ul. Łąkowa 33, 47-400 Racibórz, POLSKA	Produkcja generatorów pary z wyjątkiem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą (25.30.Z)	Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	61,01%	66,00%
FPM SA Mikołów (26)	ul. Towarowa 11, 43-190 Mikołów, POLSKA	Produkcja pieców, palenisk i palników piecowych (28.21.Z)	Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: Rafako SA konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej Rafako SA	50,14%	54,25%
PALSERWIS Sp. z o.o. (27)	ul. Towarowa 11, 43-190 Mikołów, POLSKA	Produkcja pieców, palenisk i palników piecowych (28.21.Z)	Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: Rafako SA konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej Rafako SA	50,14%	54,25%
PGL – DOM Sp. z o.o. (28)	ul. Bukowa 1, 47-400 Racibórz, POLSKA	Obsługa nieruchomości na własny rachunek (68.32.Z)	Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: Rafako SA konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej Rafako SA	61,01%	66,00%

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy	
					31.03.2013	31.03.2012
Rafako ENGINEERING Sp. z o. o. (29)	ul. Łąkowa 33, 47-400 Racibórz, POLSKA	Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego (71.12.Z)	Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: Rafako SA konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej Rafako SA	61,01%	66,00%
ENERGOTECHNIKA Engineering Sp. z o. o. (30)	ul. Łąkowa 33, 47-400 Racibórz, POLSKA	Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego (71.12.Z)	Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: Rafako SA konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej Rafako SA	61,01%	-
Rafako ENGINEERING SOLUTION doo (31)	Belgrad SERBIA	Działalność w zakresie projektowania technologicznego łącznie z doradztwem i sprawowaniem nadzoru dla budownictwa, przemysłu i ochrony środowiska (74203)	Agencja ds. Rejestrów Gospodarczych Republiki Serbii	pełna Podmiot zależny Spółki: Rafako SA konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej Rafako SA	46,98%	50,82%
Rafako Hungary Kft. (32)	Budapeszt, WĘGRY	Montaż urządzeń w przemśle energetycznym i chemicznym	Stołeczny Sąd Rejestrowy w Budapeszcie	pełna Podmiot zależny Spółki: Rafako SA konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej Rafako SA	61,01%	66,00%
Energomontaż - Południe SA w upadłości układowej (33)	ul. Mickiewicza 15, 40 - 951 Katowice POLSKA	Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych EKD 45.34	Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	65,28%	43,23%

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy	
					31.03.2013	31.03.2012
Energomontaż - Południe Katowice Sp. z o.o. (dawniej Modus II Sp. z o.o.) (34)	ul. Mickiewicza 15/119, 40 - 951 Katowice POLSKA	Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków PKD 41.10. Z	Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot zależny Spółki: Energomontaż – Południe w upadłości układowej konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej Energomontaż – Południe SA	65,28%	43,23%
Strateg Capital Sp. z o.o. w upadłości układowej (35)	ul. Ratajczaka 19, 61 – 814 Poznań POLSKA	Wydobywanie kamieni ozdobnych oraz kamienia dla potrzeb budownictwa, skał wapiennych, gipsu , kredy i łupków PKD 08.11.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	100,00%	48,80%
GasOil Engineering a.s. (36)	Tatraska, 742 Spisska 05934 Teplice SŁOWACJA	Usługi projektowania, nadzór inwestorski	Obchodne Registr Okresneho Sudu Presov	praw własności	49,90%	49,90%
PBG AFRICA (PTY) LTD (37)	40 Senator Marks Avenue Vereeniging 1930	Brak danych	Brak danych	Spółka nie jest konsolidowana	80,00% kapitał nie został opłacony	80,00% kapitał nie został opłacony
POLISH BUILDING GROUP MOCAMBIQUE SA (PBG Moçambique SA) (38)	Mocambique, Maputo Cidade DISTRITO URBANO I Sommerschield, Av Julius Nyerere nO3412	Brak danych	Brak danych	Spółka nie jest konsolidowana	100,00% kapitał nie został opłacony	100,00% kapitał nie został opłacony

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

Procentowy udział w kapitale Spółek Grupy PBG został zaprezentowany w postaci procentu złożonego (procentowy udział Spółki dominującej PBG SA w danej Spółce zależnej * procentowy udział tej Spółki zależnej w jej Spółce zależnej).
Dotyczy to Spółek należących do Grup Kapitałowych: PBG Dom, Wschodni Invest, Rafako i Energomontaż-Południe.

1. PBG Avatia Sp. z o.o. w upadłości układowej (dawniej Avatia Sp. z o.o.) jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA w upadłości układowej od dnia 15 lutego 2008 roku. Spółka PBG SA w upadłości układowej posiada 99,90% udziału w kapitale Spółki PBG Avatia Sp. z o.o. w upadłości układowej.
2. Brokam Sp. z o. o jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA w upadłości układowej od dnia 16 sierpnia 2007 roku – Spółka PBG SA w upadłości układowej posiada 100% udziału w kapitale Spółki Brokam Sp. z o.o.
3. KWG SA w upadłości układowej jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA w upadłości układowej od dnia 30 maja 2006 roku – PBG SA w upadłości układowej posiada 100% udziału w kapitale Spółki KWG SA w upadłości układowej.

4. Metorex Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA w upadłości układowej od dnia 13 stycznia 2005 roku – Spółka PBG SA w upadłości układowej posiada 99,56% udziału w kapitale Spółki Metorex Sp. z o.o.
5. PBG Energia Sp. z o.o. (dawniej PBG Export Sp. z o.o.) jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA w upadłości układowej od dnia 2 kwietnia 2009 roku - Spółka PBG SA w upadłości układowej posiada 99,95% udziału w kapitale Spółki PBG Energia Sp. z o.o.
6. PBG Dom Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA w upadłości układowej od dnia 12 kwietnia 2007 roku i jednocześnie podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej PBG Dom. PBG SA w upadłości układowej posiada 100,00% udziału w kapitale Spółki PBG Dom Sp. z o.o.
7. PBG Dom Invest III Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Sp. z o.o. od dnia 5 stycznia 2010 roku – Spółka PBG Dom Sp. z o.o. posiada 100% udziału w kapitale Spółki PBG Dom Invest III Sp. z o.o. Spółka PBG SA w upadłości układowej posiada pośrednio 100% udziału w kapitale Spółki PBG Dom Invest III Sp. z o.o.
8. PBG Dom Invest III Sp. z o.o. Sp. k. jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Sp. z o.o. od dnia 5 stycznia 2010 roku – Spółka PBG Dom Sp. z o.o. jest Wspólnikiem (Komandytariuszem) i posiada 50% wkładu w Spółce PBG Dom Invest III Sp. z o.o. Sp. k., drugim Wspólnikiem (Komplementariuszem) jest Spółka PBG Dom Invest III Sp. z o.o., która posiada również 50% ogólnego wkładu Spółki PBG Dom Invest III Sp. z o.o. Sp. k. Spółka PBG SA w upadłości układowej posiada pośrednio 100% w kapitale Spółki PBG Dom Invest III Sp. z o.o. Sp. k.
9. PBG Erigo Sp. z o.o. (dawniej PBG Dom Invest VI Sp. z o.o.) jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Sp. z o.o. od dnia 28 września 2010 roku – Spółka PBG Dom Sp. z o.o. posiada pośrednio 54,55% udziału w kapitale Spółki PBG Erigo Sp. z o.o. (poprzez spółkę zależną PBG Invest Limited). Spółka PBG SA w upadłości układowej posiada pośrednio 54,55% oraz bezpośrednio 45,45% udziału w kapitale Spółki PBG Erigo Sp. z o.o.
10. Górecka Projekt Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Sp. z o.o. od dnia 25 czerwca 2009 roku – Spółka PBG Dom Sp. z o.o. posiada 100% udziałów w kapitale Spółki Górecka Projekt Sp. z o.o. Spółka PBG SA w upadłości układowej posiada pośrednio 100% udziału w kapitale Spółki Górecka Projekt Sp. z o.o.
11. Villa Poznań Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Sp. z o.o. od dnia 3 listopada 2009 roku – Spółka PBG Dom Sp. z o.o. posiada 100 % udziału w kapitale Spółki Villa Poznań Sp. z o.o. Spółka PBG SA w upadłości układowej posiada pośrednio 100% udziału w kapitale Spółki Villa Poznań Sp. z o.o.
12. PBGDom Invest Limited jest podmiotem zależnym Spółki PBG Dom Sp. z o.o. od dnia 29 listopada 2010 roku – Spółka PBG Dom Sp. z o.o. posiada 100 % udziału w kapitale Spółki PBGDom Limited. Spółka PBG SA w upadłości układowej posiada pośrednio 100% udziału w kapitale Spółki PBGDom Invest Limited.
13. PBGDom Capital Limited jest podmiotem zależnym Spółki PBG Erigo Sp. z o.o. od dnia 25 listopada 2010 roku – Spółka PBG Erigo Sp. z o.o. posiada 100 % udziału w kapitale Spółki PBGDom Capital Limited. Spółka PBG SA w upadłości układowej posiada pośrednio 100% udziału w kapitale Spółki PBGDom Capital Limited.
14. ERIGO I Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG Erigo Sp. z o.o. od dnia 11 maja 2011 roku – Spółka PBG Erigo Sp. z o.o. posiada 100% udziału w kapitale Spółki ERIGO I Sp. z o.o. Na dzień 31 marca 2013 roku Spółka PBG SA w upadłości układowej posiada pośrednio 100% udziału w kapitale Spółki ERIGO I Sp. z o.o.
15. ERIGO II Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG Erigo Sp. z o.o. od dnia 11 maja 2011 roku – Spółka PBG Erigo Sp. z o.o. posiada 100% udziału w kapitale Spółki ERIGO II Sp. z o.o. Na dzień 31 marca 2013 roku Spółka PBG SA w upadłości układowej posiada pośrednio 100% udziału w kapitale Spółki ERIGO II Sp. z o.o.
16. ERIGO III Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG Erigo Sp. z o.o. od dnia 11 maja 2011 roku – Spółka PBG Erigo Sp. z o.o. posiada 100% udziału w kapitale Spółki ERIGO III Sp. z o.o. Na dzień 31 marca 2013 roku Spółka PBG SA w upadłości układowej posiada pośrednio 100% udziału w kapitale Spółki ERIGO III Sp. z o.o.
17. Wschodni Invest Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA w upadłości układowej od dnia 19 czerwca 2009 roku i jednocześnie podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej Wschodni Invest. Spółka PBG SA w upadłości układowej posiada 100% udziału w kapitale Spółki Wschodni Invest Sp. z o.o.

18. Energopol Ukraina jest podmiotem zależnym Spółki Wschodni Invest Sp. z o.o. od dnia 19 czerwca 2009 roku – Spółka Wschodni Invest Sp. z o.o. posiada 51% udziału w kapitale Spółki Energopol Ukraina. Spółka PBG SA w upadłości układowej posiada pośrednio 51% udziału w kapitale Spółki Energopol Ukraina.

19. PBG Ukraina Publiczna Spółka Akcyjna jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA w upadłości układowej od dnia 28 października 2009 roku. Spółka PBG SA w upadłości układowej posiada 100% udziału w kapitale Spółki PBG Ukraina Publiczna Spółka Akcyjna.

20. PBG Operator Sp. z o.o. (dawniej Revana Sp. z o.o.) jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA w upadłości układowej od dnia 30 sierpnia 2010 roku. Spółka PBG SA w upadłości układowej posiada 100% udziału w kapitale Spółki PBG Operator Sp. z o.o.

21. PBG Bułgaria Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA w upadłości układowej od dnia 27 września 2010 roku. Spółka PBG SA w upadłości układowej posiada 100% udziału w kapitale Spółki PBG Bułgaria Sp. z o.o.

22. PBG oil and gas Sp. z o.o. (dawniej HBP Drogi Sp. z o.o.) jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA w upadłości układowej od dnia 5 października 2010 roku. Spółka PBG SA w upadłości układowej posiada 100% udziału w kapitale Spółki PBG oil and gas Sp. z o.o.

23. Bathinex Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA w upadłości układowej od dnia 14 października 2010 roku. Spółka PBG SA w upadłości układowej posiada 100% udziału w kapitale Spółki Bathinex Sp. z o.o.

24. Multaros Trading Company Limited jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA w upadłości układowej od dnia 14 listopada 2011 roku – Spółka PBG SA w upadłości układowej posiada 100% udziału w kapitale Spółki Multaros Trading Company Limited.

25. Rafako SA podmiotem zależnym Spółki PBG SA w upadłości układowej od dnia 14 listopada 2011 roku i jednocześnie podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej Rafako SA – na dzień 31 marca 2013 roku Spółka PBG SA w upadłości układowej posiada bezpośrednio 11,01% i pośrednio (przez Spółkę Multaros Trading Company Limited) 50,000001% udziału w kapitale Spółki Rafako SA (co daje razem 61,01%).

26. FPM SA jest podmiotem zależnym Spółki Rafako SA od dnia 26 lutego 2008 roku – Spółka Rafako SA posiada 82,19% udziału w kapitale Spółki FPM SA – na dzień 31 marca 2013 roku Spółka PBG SA w upadłości układowej posiada pośrednio 50,14% udziału w kapitale Spółki FPM SA.

27. PALSERWIS Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki FPM SA od dnia 14 grudnia 2007 roku – Spółka FPM SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki PALSERWIS SA. Spółka Rafako posiada pośrednio 82,19% udziału w kapitale Spółki PALSERWIS SA, tym samym Spółka PBG SA w upadłości układowej posiada na dzień 31 marca 2013 roku pośrednio 50,14% udziału w kapitale Spółki PALSERWIS Sp. z o.o.

28. PGL-DOM Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki Rafako SA od dnia 5 grudnia 1995 roku – Spółka Rafako SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki PGL-DOM Sp. z o.o. Na dzień 31 marca 2013 roku Spółka PBG SA w upadłości układowej posiada pośrednio 61,01% udziału w kapitale Spółki PGL-DOM Sp. z o.o.

29. Rafako ENGINEERING Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki Rafako SA od dnia 27 sierpnia 2008 roku – Spółka Rafako SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki Rafako ENGINEERING Sp. z o.o. Na dzień 31 marca 2013 roku Spółka PBG SA w upadłości układowej posiada pośrednio 61,01% udziału w kapitale Spółki Rafako ENGINEERING Sp. z o.o.

30. Rafako ENGINEERING Solution doo jest podmiotem zależnym Spółki Rafako SA od dnia 21 sierpnia 2007 roku – Spółka Rafako SA posiada 77,00% udziału w kapitale Spółki Rafako ENGINEERING Solution doo. Na dzień 31 marca 2013 roku Spółka PBG SA w upadłości układowej posiada pośrednio 46,98% udziału w kapitale Spółki Rafako ENGINEERING Solution doo.

31. ENERGOTECHNIKA Engineering Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Spółki zależnej od Rafako SA – Rafako ENGINEERING Sp. z o.o. od dnia 29 sierpnia 2012 roku – Spółka Rafako ENGINEERING Sp. z o.o. posiada 100% udziału w kapitale Spółki ENERGOTECHNIKA Engineering Sp. z o.o. Na dzień 31 marca 2013 roku Spółka PBG SA w upadłości układowej posiada pośrednio 61,01% udziału w kapitale Spółki ENERGOTECHNIKA Engineering Sp. z o.o.

32. Rafako Hungary Kft. jest podmiotem zależnym Spółki Rafako SA od dnia 2 marca 2011 roku – Spółka Rafako SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki Rafako Hungary Kft. Na dzień 31 marca 2013 roku Spółka PBG SA w upadłości układowej posiada pośrednio 61,01% udziału w kapitale Spółki Rafako Hungary Kft.

33. Energomontaż - Południe SA w upadłości układowej jest podmiotem zależnym Spółki PBG SA w upadłości układowej od dnia 20 czerwca 2011 roku. Na dzień 31 marca 2013 roku Spółka PBG SA w upadłości układowej posiada 65,28% udziału w kapitale Spółki Energomontaż-Południe SA w upadłości układowej. Od dnia 17 lutego 2010 roku do dnia 20 czerwca 2011 roku Spółka Energomontaż - Południe SA w upadłości układowej była podmiotem stowarzyszonym – Spółka PBG SA posiadała 25% udziału w kapitale Spółki Energomontaż - Południe SA w upadłości układowej.

34. Energomontaż - Południe Katowice Sp. z o.o. (dawniej Modus II Sp. z o.o.) jest podmiotem zależnym Spółki Energomontaż - Południe SA od dnia 27 września 2007 roku – Spółka Energomontaż - Południe SA posiada 100% udziału w kapitale Spółki Energomontaż - Południe Katowice Sp. z o.o., tym samym PBG SA w upadłości układowej posiada pośrednio 65,28% udziału w kapitale Spółki Energomontaż - Południe Katowice Sp. z o.o.

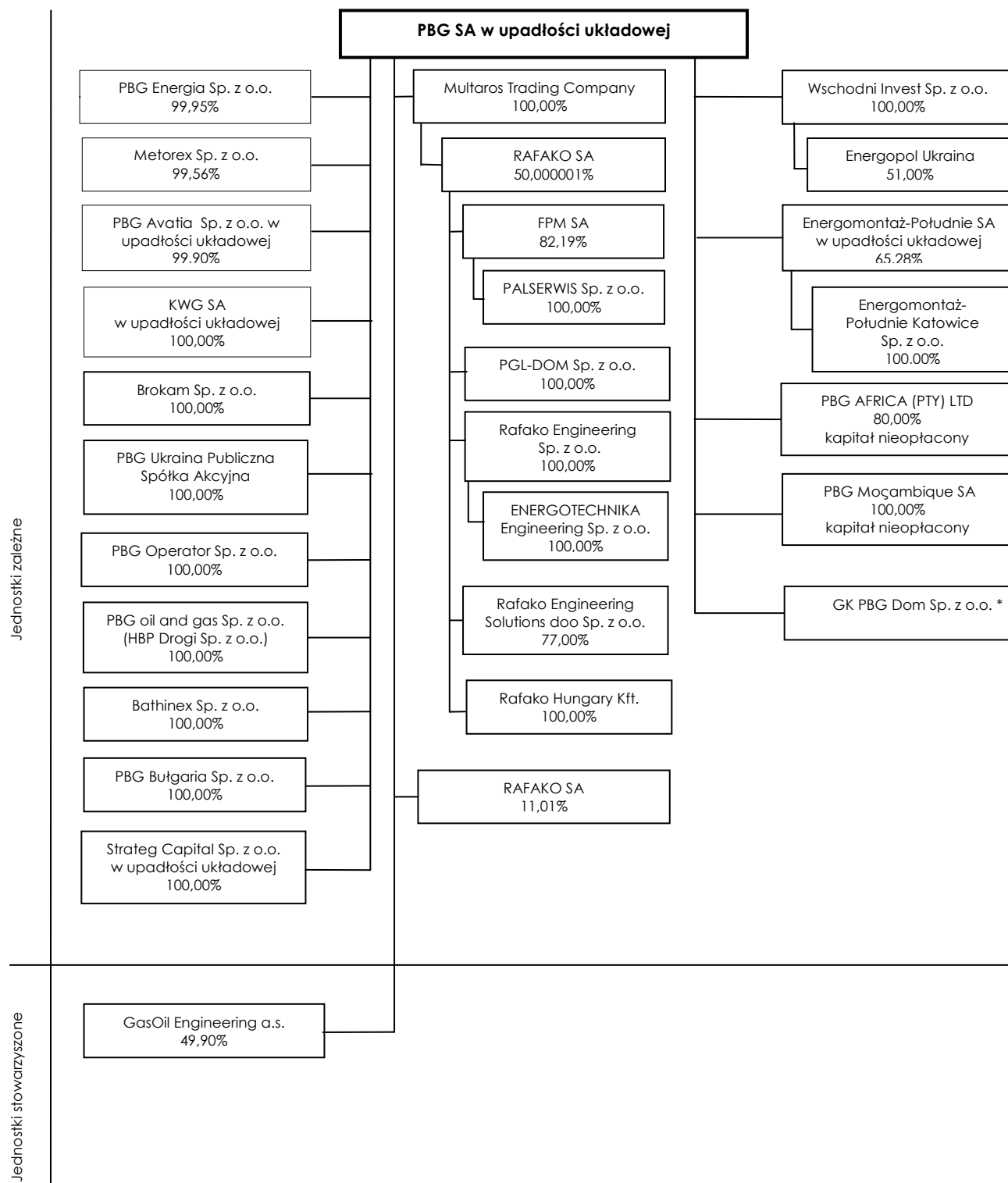
35. Strateg Capital Sp. z o.o. w upadłości układowej była podmiotem zależnym Spółki PBG SA w upadłości układowej od dnia 13 października 2010 roku do 25 września 2011 roku – Spółka PBG SA w upadłości układowej posiadała 80% w kapitale Spółki Strateg Capital Sp. z o.o. w upadłości układowej. Od dnia 26 września 2011 roku do 18 lipca 2012 roku Spółka Strateg Capital Sp. z o.o. była podmiotem stowarzyszonym (48,80% udziału w kapitale Spółki), a od dnia 19 lipca 2012 Spółka znowu jest podmiotem zależnym – na dzień 31 marca 2013 roku Spółka PBG SA w upadłości układowej posiada 100,00% udziału w kapitale Spółki Strateg Capital Sp. z o.o. w upadłości układowej.

36. GasOil Engineering a.s. była podmiotem zależnym Spółki PBG SA w upadłości układowej od dnia 12 kwietnia 2007 roku do 29 września 2011 roku – Spółka PBG SA w upadłości układowej posiadała 62,45% udziału w kapitale Spółki GasOil Engineering a.s. Od dnia 30 września 2011 roku GasOil Engineering a.s. jest podmiotem stowarzyszonym - na dzień 31 marca 2013 roku Spółka PBG SA w upadłości układowej posiada 49,90 % udziału w kapitale Spółki GasOil Engineering a.s.

37. PBG AFRICA (PTY) LTD – Spółka nie jest konsolidowana (kapitał nie został optacony).

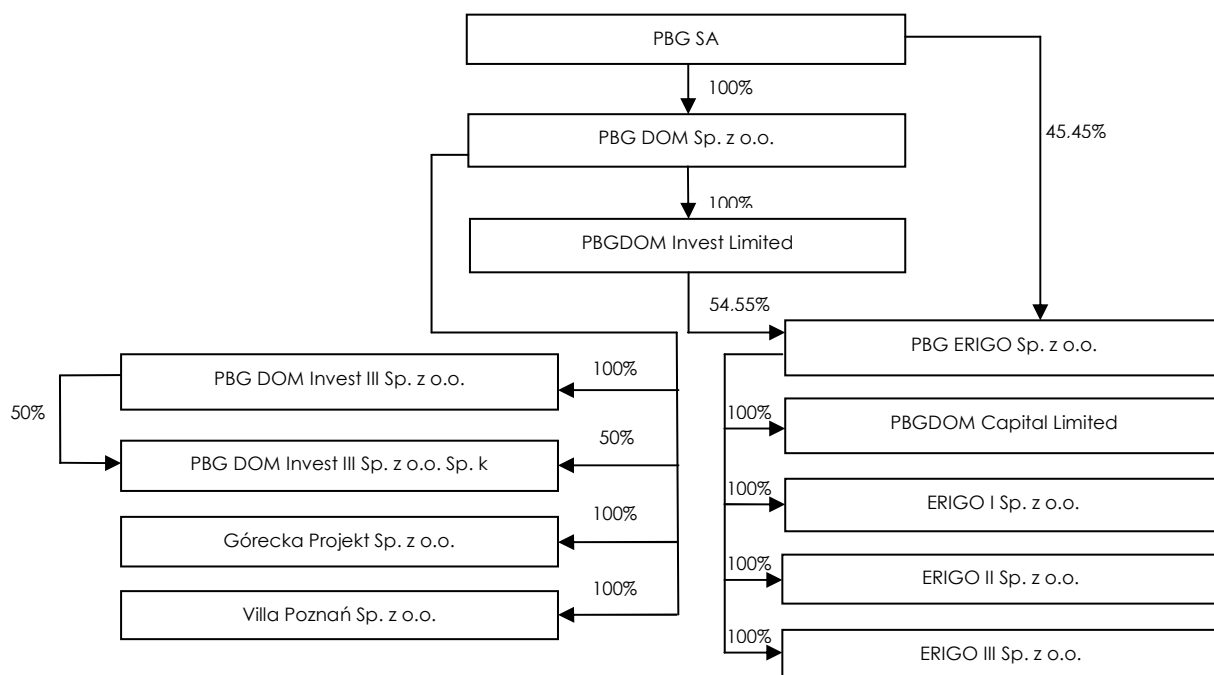
38. POLISH BUILDING GROUP MOZAMBIQUE SA (PBG Moçambique SA) – Spółka nie jest konsolidowana (kapitał nie został optacony).

STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ NA DZIEŃ 31 MARCA 2013 ROKU



* Strukturę Grupy Kapitałowej PBG Dom przedstawiono na schemacie poniżej.

SCHEMAT GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG DOM NA DZIEŃ 31.03.2013



Spółka PBG Dom Sp. z o.o. posiada 5 jednostek zależnych bezpośrednio:

- PBG Dom Invest III Sp. z o.o.,
- PBG Dom Invest III Sp. z o.o. Sp. k.,
- Górecką Projekt Sp. z o.o.,
- Villę Poznań Sp. z o.o.,
- PBG Dom Invest Limited Sp. z o. o.,

oraz 5 jednostek zależnych pośrednio (przez PBG Dom Invest Limited):

- PBG ERIGO Sp. z o.o. (dawniej PBG Dom Invest VI Sp. z o.o.),
- ERIGO I Sp. z o.o.,
- ERIGO II Sp. z o.o.,
- ERIGO III Sp. z o.o.,
- PBG Dom Capital Limited Sp. z o. o.,

i na dzień 31 marca 2013 roku nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Konsolidacja tych Spółek odbywa się na poziomie Jednostki dominującej PBG SA w upadłości układowej.

Spółka Wschodni Invest Sp. z o.o. posiada jednostkę zależną: Energopol Ukrainę i na dzień 31 marca 2013 roku nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Konsolidacja tych Spółek odbywa się na poziomie Jednostki dominującej PBG SA w upadłości układowej.

Spółka Energomontaż-Południe SA posiada jednostkę zależną: Energomontaż – Południe Katowice Sp. z o.o. (dawniej Modus II Sp. z o.o.) Na dzień 31 marca 2013 roku konsolidacja tych Spółek odbywa się na poziomie Jednostki dominującej Energomontaż-Południe SA.

Spółka Rafako posiada jednostki zależne:

- FPM SA
 - PALSERWIS Sp. z o.o. – jednostka zależna Spółki FPM SA
- PGL-DOM Sp. z o.o.
- Rafako ENGINEERING Sp. z o. o.
 - ENERGOTECHNIKA Engineering Sp. z o.o. – jednostka zależna Spółki Rafako ENGINEERING Sp. z o.o.
- Rafako ENGINEERING SOLUTION doo
- Rafako Hungary Kft.

Na dzień 31 marca 2013 roku konsolidacja Spółek odbywa się na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rafako.

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 marca 2013 roku udziały/akcje w Spółkach stowarzyszonych zostały wycenione metodą praw własności. Podmiot konsolidowany metodą praw własności to:

- GasOil Engineering a.s.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2013 roku jak i śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2013 roku nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

W pierwszym kwartale 2013 roku miały miejsce następujące transakcje, które wpłynęły na reorganizację Grupy Kapitałowej:

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

NABYCIA

Przejęcie pełnej kontroli nad spółką STRATEG CAPITAL Sp. o.o. w upadłości układowej

W dniu 5 lutego 2013 roku Spółka PBG zawarła umowę z Panem Mirosławem Borowiczem, której przedmiotem było nabycie 50 udziałów w spółce STRATEG CAPITAL sp. z o.o. w upadłości układowej, za łączną kwotę 50 tys. PLN.

PBG posiadało dotychczas 200 udziałów w Spółce Strateg Capital, stanowiących 80% w kapitale Spółki. W wyniku przeprowadzonej transakcji, PBG jest w posiadaniu 250 udziałów w Spółce STRATEG CAPITAL, które stanowią 100% w kapitale zakładowym.

2.2 Zasady przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2013 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 2013 roku oraz 31 marca 2012 roku, wyniki jej działalności za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku i 31 marca 2012 roku oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku i 31 marca 2012 roku.

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

2.2.2 Założenie kontynuacji działalności

Biorąc pod uwagę aktualną sytuację spółki PBG oraz jej Grupy Kapitałowej, Zarząd Jednostki dominującej wskazuje na istnienie zagrożenia co do możliwości kontynuowania działalności.

Niemniej, zaprezentowane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 kolejnych miesięcy od daty zakończenia okresu niniejszego sprawozdania. Założenie takie przyjęto z uwagi na prowadzone postępowanie upadłości układowej w Spółce dominującej, a także w niektórych spółkach z Grupy Kapitałowej PBG oraz podejmowane działania przez Zarząd, mające na celu doprowadzenie do zawarcia układu z Wierzycielami i umożliwienie dalszego funkcjonowania Spółki.

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.

Na początku 2012 roku w Grupie Kapitałowej pojawiły się problemy z zapewnieniem finansowania prowadzonych projektów budowlanych.

W ocenie Zarządu, bezpośrednimi przyczynami zaistniałej sytuacji były następujące czynniki:

- realizacja dużych kontraktów drogowych, przede wszystkim autostrad A-1 i A-4 a także kosztochłonna budowa Stadionu Narodowego w Warszawie,
- niezawinione przez spółki Grupy opóźnienia w realizacji zleceń, powodujące wydłużony okres fakturowania i otrzymywania wpływów z działalności,
- rosnący poziom cen materiałów i usług, przykładowo: wzrost cen asfaltu o około 50%, wzrost cen paliw o około 40% (od momentu złożenia ofert na realizację głównych kontraktów),
- wycofanie się instytucji finansujących z finansowania zakupu akcji RAFAKO SA,
- nadmiernie przedłużające się negocjacje z podmiotami finansującymi.

W celu poprawy tej sytuacji Zarząd Spółki PBG rozpoczął:

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

Proces związany z pozyskaniem dodatkowego kapitału oraz finansowania, swoim zakresem obejmował:

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

Przedłużające się negocjacje z instytucjami finansowymi, skutkujące brakiem pozyskania dodatkowego finansowania a co jest z tym związane brakiem możliwości terminowego regulowania zobowiązań Spółki spowodowały, że w dniu 4 czerwca 2012 roku Zarząd Spółki dominującej oraz dwie spółki zależne, Hydrobudowa Polska SA oraz Aprivia SA, zostały zmuszone do złożenia wniosków o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu, dających wierzycielom możliwość optymalnego zaspokojenia ich wierzytelności w wyniku przyjęcia i realizacji układu.

W dniu 11 czerwca 2012 roku Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu z wierzycielami dla spółki Hydrobudowa Polska SA, pozostawiając spółce (upadłemu) zarząd własny nad majątkiem, a w dniu 13 czerwca 2012 roku takie samo postanowienie otrzymała spółka PBG SA. Odpowiednio, w dniach 20 i 22 czerwca 2012 roku nastąpiło uprawomocnienie Postanowienia z dnia 11 i 13 czerwca 2012 roku o ogłoszeniu upadłości Spółek z możliwością zawarcia układu wydane przez Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych. Zarząd spółki zależnej Aprivia SA, w dniu 27 lipca 2012 roku złożył do Sądu modyfikację wniosku z dnia 4 czerwca 2012 roku w przedmiocie ogłoszenia upadłości, wnosząc o ogłoszenie upadłości likwidacyjnej. Tego samego dnia, czyli 27 lipca 2012 roku Sąd wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości

obejmującej likwidację majątku i wyznaczyć syndyka. Natomiast 10 września 2012 roku, Zarząd spółki zależnej Hydrobudowa Polska SA także złożył do Sądu modyfikację wniosku z dnia 4 czerwca 2012 roku w przedmiocie ogłoszenia upadłości, wnosząc o ogłoszenie upadłości likwidacyjnej. 13 września 2012 roku Sąd wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości spółki Hydrobudowa Polska SA obejmującej likwidację majątku i wyznaczyć syndyka.

Zarząd Spółki dominującej we wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu z dnia 4 czerwca 2012 roku, przedstawił dwa warianty propozycji układowych, które obejmują m.in. częściową spłatę wierzycieli, redukcję części zadłużenia oraz konwersję wierzytelności na akcje PBG SA.

Cel wariantu A:

- 1) spłata wierzytelności w kwocie do 100 tys. PLN (bez odsetek od kwoty należności głównej) w wysokości 100%;
- 2) spłata wierzytelności w kwocie przekraczającej 100 tys. PLN (bez odsetek od kwoty należności głównej) jednak nie większej niż 1 mln zł w wysokości 80%;
- 3) spłata wierzytelności w kwocie powyżej 1 mln zł w wysokości 69%.

Celem wariantu B jest zaspokojenie wierzycieli według wariantu A z uzupełnieniem zamiany długu na kapitał dla wierzytelności powyżej 1mln PLN o akcje Spółki dominującej po cenie 40 PLN za akcję do wartości 12% wykazanego zadłużenia. Konwersja zadłużenia na akcje nastąpi w ciągu roku od dnia uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu.

W toku prowadzonego postępowania upadłości układowej PBG Sąd wezwał wierzycieli Spółki do zgłaszania swoich wierzytelności w terminie 3 miesięcy od dnia podania w/w postanowienia do publicznej wiadomości. Termin zgłaszania wierzytelności upłynął 21 września 2012 roku. Aktualnym etapem postępowania jest tworzenie listy wierzytelności. Na dzień pisania sprawozdania, Nadzorca Sądowy przekazał do Spółki wszystkie zgłoszone do Sądu wierzytelności, które są obecnie przez Spółkę weryfikowane. Szacuje się, iż finalna lista wierzytelności potwierdzonych przez Spółkę może powstać do końca drugiego kwartału 2013 roku.

Poniżej wymienione zostały pozostałe podmioty z Grupy PBG, które złożyły wnioski o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu:

- 1) **Przedsiębiorstwo Inżynieryjne METOREX Sp. z o.o.** z siedzibą w Toruniu – do Sądu Rejonowego w Toruniu, V Wydział Gospodarczy;
- 2) **PBG Energia Sp. z o.o.** z siedzibą w Wysogotowie – do Sądu Rejonowego Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych (wniosek został odrzucony ze względu na braki formalne);
- 3) **PBG Technologia Sp. z o.o.** z siedzibą w Wysogotowie – do Sądu Rejonowego Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych (6 listopada 2012 roku Sąd wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku i wyznaczyć syndyka);
- 4) **KWG SA** z siedzibą w Szczecinie – do Sądu Rejonowego Szczecin Centrum w Szczecinie, XII Wydział Gospodarczy (24 września 2012 roku Sąd wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu);

- 5) **PBG AVATIA Sp. z o.o.** z siedzibą w Wysogotowie – do Sądu Rejonowego Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych (5 listopada 2012 roku Sąd wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu);
- 6) **„Przedsiębiorstwo Drogowo-Mostowe DROMOST” Sp. z o.o.** z siedzibą w Żabnie – do Sądu Rejonowego Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych (5 października 2012 roku Sąd wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu);
- 7) **„Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjno-Drogowych” Sp. z o.o.** z siedzibą w Nowym Tomyslu – do Sądu Rejonowego Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych (9 listopada 2012 roku Sąd wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu);
- 8) **Strateg Capital Sp. z o.o.** z siedzibą w Poznaniu – do Sądu Rejonowego w Wałbrzychu, VI Wydział Gospodarczy (14 sierpnia 2012 roku Sąd wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu). W dniu 17 kwietnia 2013 roku Sąd Rejonowy w Wałbrzychu Wydział VI Gospodarczy wydał postanowienie o uchyleniu zarządu własnego Spółki i wyznaczył zarządcę w osobie Wiesława Michalaka;
- 9) **Energomontaż Południe SA** z siedzibą w Katowicach – do Sądu Rejonowego w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy (18 stycznia 2013 roku Sąd wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu).

Zaproponowane działania restrukturyzacyjne, związane ze złożeniem wniosków o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu, w ocenie Zarządu Spółki dominującej, najpełniej ochronią interesy wszystkich interesariuszy tj. wierzycieli: obligatariuszy, kredytodawców, zamawiających, konsorcjantów, podwykonawców, dostawców oraz pracowników i akcjonariuszy.

Zdaniem Zarządu PBG gwarancją realizacji układu w Jednostce dominującej jest:

- restrukturyzacja nieoperacyjnego majątku trwałego Spółek, którego sprzedaż miałyby stanowić jedno ze źródeł spłaty układu;
- sprzedaż udziałów i akcji w spółkach, które nie są związane z strategicznymi obszarami działalności PBG SA w upadłości układowej, takimi jak sektor gazu i ropy oraz sektor energetyczny;
- dezinwestycje 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 SA w upadłości układowej.

Zarząd Spółki dominującej aktywnie eksploruje możliwości pozyskania dodatkowego finansowania dla spółki PBG oraz jej Grupy. W ubiegłym roku podejmował m.in. działania związane z możliwością pozyskania pożyczki na ratowanie z Agencji Rozwoju Przemysłu SA. Działania te zostały jednak zawieszone. Zarząd PBG wyraża chęć powrotu do rozmów z Agencją Rozwoju Przemysłu SA. Rozważaną formą pomocy mogłaby być pożyczka na restrukturyzację działalności Spółki. Środki z pożyczki miałyby zapewnić kontynuację działalności operacyjnej Spółki i Grupy w trakcie realizacji układu.

Ponadto, Zarząd Spółki bierze aktywny udział w rozmowach z Wierzycielami Spółki. Prowadzone są negocjacje dotyczące spłaty wierzytelności – między innymi w zakresie okresu spłaty, wysokości oraz formy. Wierzyciele, którzy zaangażowani byli w finansowanie działalności Spółki, stanowiący największą grupę wierzycieli, otrzymali w lutym 2013 roku, przygotowany przez Spółkę wraz z jej doradcami finansowymi i prawnymi - PwC Polska Sp. z o.o., Weil, Gotshal & Manges, Paweł Rymarz Sp.k. - plan restrukturyzacji operacyjnej wraz z term sheet umowy restrukturyzacyjnej. Po przeprowadzonych konsultacjach oraz w związku z koniecznością dokonania zmian w założeniach do modelu finansowego obecnie prowadzone są prace mające na celu aktualizację term sheet umowy restrukturyzacyjnej. Zarząd jest przekonany, że przygotowany plan i podejmowane działania w ramach przyjętych założeń restrukturyzacyjnych zostaną przez wierzycieli ocenione pozytywnie i ostatecznie doprowadzi to do podpisania umowy z wierzycielami finansowym, co będzie stanowiło kolejny krok w stronę zawarcia układu.

W ocenie Zarządu Spółki, zawarcie układu umożliwi kontynuowanie bieżącej 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 Grupie Kapitałowej PBG spółką o strategicznym znaczeniu jest RAFAKO SA.

Spółka ta w pierwszym kwartale 2013 roku zanotowała dodatni wynik finansowy, pomimo stosunkowo niskiego poziomu sprzedaży. Kluczową kwestią z perspektywy możliwości kontynuowania działalności RAFAKO jest płynność finansowa, tj. zapewnienie wystarczających źródeł finansowania zobowiązań spółki, w tym realizowanych kontraktów. W związku z powyższym Zarząd spółki RAFAKO przygotował prognozy finansowe na rok 2013, w oparciu o następujące kluczowe założenia:

- rozpoczęcie realizacji strategicznego projektu budowy bloku energetycznego 910 MW Elektrowni Jaworzno w roku 2013, mające wpływ zarówno na poziom realizowanej sprzedaży, jak i przepływy operacyjne w szczególności w zakresie wpływu zaliczek;
- przedłużenie zewnętrznych źródeł finansowania w postaci kredytu bankowego (zgodnie z zawartym aneksem z dnia 7 marca 2013 roku termin spłaty posiadanego przez spółkę kredytu został wydłużony do dnia 30 czerwca 2013 roku) oraz dostęp do gwarancji bankowych/ubezpieczeniowych umożliwiających realizację kluczowego kontraktu, o którym mowa m.in. w punkcie powyżej;
- realizowalność należności spornych.

W odniesieniu do powyższych założeń Zarząd spółki RAFAKO zidentyfikował najbardziej istotne:

- ryzyko/niepewność odnoszącą się do opóźnienia w rozpoczęciu realizacji kontraktu w Jaworznie (wynikającego z toczącej się procedury odwoławczej Konkurenta spółki przed Okręgowym Sądem w Katowicach, po pomyślnym dla RAFAKO S.A. wyroku Krajowej Izby Odwoławczej);
- niepewność związaną z rozliczeniem należności od firm Grupy ALSTOM;
- wymóg przedłużenia finansowania przez instytucje finansowe oraz zapewnienie niezbędnych gwarancji bankowych/ubezpieczeniowych umożliwiających realizację kluczowych kontraktów;
- niepewność, co do finalnej skali redukcji i okresu zapłaty wierzytelności należnych spółce od podmiotu dominującego (PBG) pozostającego w procedurze upadłości z możliwością zawarcia układu.

Realizacja powyższych ryzyk/niepewności wraz z koniecznością zaangażowania znaczących środków pieniężnych stanowiących zabezpieczenie gwarancji kontraktowych wystawianych na rzecz spółki głównie przez banki (na dzień 31 marca 2013 roku wartość kaucji wniesionych jako zabezpieczenie gwarancji wyniosła 193,8 miliona złotych) mogą powodować istotną niepewność co do możliwości kontynuowania działalności przez spółkę. W związku z powyższym, Zarząd spółki RAFAKO po rozważeniu alternatywnych scenariuszy w odniesieniu do kluczowych założeń leżących u podstaw przygotowanych prognoz finansowych, zamierza podjąć następujące działania:

- przedłużenie limitu kredytowego na wymaganym poziomie w okresie do dnia 31 grudnia 2013 roku poprzez negocjacje warunków umowy kredytowej, w tym gotowość do ustanowienia zabezpieczeń na aktywach trwałych;
- prowadzenie negocjacji mających na celu zmianę rodzaju zabezpieczeń gwarancyjnych z tytułu kontraktów udzielanych bankom i firmom ubezpieczeniowym z zabezpieczeń gotówkowych na inne formy zabezpieczeń, np. gwarancje ubezpieczeniowe, czy zabezpieczenia w postaci należności kontraktowych.

Podsumowując, kluczowymi parametrami mającymi wpływ na powodzenie działań Zarządu RAFAKO jest kontynuacja zewnętrznego finansowania, otrzymanie gwarancji bankowych/ubezpieczeniowych oraz realizacja strategicznego projektu w Elektrowni Jaworzno w roku 2013.

W oparciu o przygotowane prognozy finansowe RAFAKO SA na rok 2013, uwzględniające zarówno ryzyka związane z opóźnieniem kluczowych kontraktów jak i szanse w postaci możliwych efektów działań podjętych przez spółkę, Zarząd RAFAKO przygotował sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2013 roku w oparciu o zasadę kontynuacji działalności.

2.2.3 Oświadczenie Zarządu

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

2.2.4 Przyjęte zasady rachunkowości

Śródroczne skrócone 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 2012 dostępnym pod adresem:

<http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-okresowe/skonsolidowany-raport-roczny-grupy-kapitalowej-pbg-za-rok-2012.html>

W stosunku do zasad opublikowanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym Grupa Kapitałowa uwzględniła następujące standardy, zmiany w standardach rachunkowości oraz interpretacje obowiązujące od dnia 1 stycznia 2013 roku,

- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy – silna hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji - kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych - prezentacja składników innych całkowitych dochodów, zatwierdzone w UE w dniu 05 czerwca 2012 roku. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01 lipca 2012 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy - Podatek odroczony: realizacja wartości aktywów, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze - poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia, zatwierdzone w UE w dniu 05 czerwca 2012 roku. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2013 roku lub po tej dacie.

Grupa jest w trakcie wykonywania obliczeń związanych z oszacowaniem wpływu na sprawozdania finansowe Grupy zmian będących skutkiem wprowadzenia poprawek w MSR 19 Świadczenia pracownicze.

Następujące standardy, zmiany standardów i interpretacji zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe – zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,
- MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne – zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,
- MSSF 12 Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach – zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) Jednostkowe sprawozdania finansowe – zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach – zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,

- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku. Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do różnych standardów Poprawki do MSSF (2012) – zatwierdzone w UE w dniu 27 marca 2013 roku. Obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,
- Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12) – zatwierdzone w UE w dniu 04 kwietnia 2013 (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

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

Według szacunków Grupy wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na koniec okresu sprawozdawczego.

Następujące standardy i interpretacje, w wersji opublikowanej przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez Unię Europejską:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. Rada rozpoczęła proces zastępowania MSR 39 nowym standardem dotyczącym instrumentów finansowych. Ma to na celu uproszczenie zasad odnoszących się do instrumentów finansowych. Cały proces zastąpienia dotychczasowego standardu został podzielony na trzy etapy. Standard będzie obowiązywał dla sprawozdań za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2015 roku.
- MSSF 10 – Skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zastępuje SKI 12 „konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia” oraz MSR 27 „skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe” w zakresie sprawozdań skonsolidowanych. Celem wprowadzenia standardu było przede wszystkim ujednolicenie definicji kontroli, która ze względu na występującą niespójność pomiędzy MSR 27 oraz SKI 12 w różny sposób była interpretowana przez jednostki gospodarcze. Standard obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie.
- MSSF 11 – Wspólne porozumienia. Nowy standard zastępuje dotychczasowy standard MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” oraz SKI 13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”. MSSF 11 wskazuje dwa rodzaje wspólnych porozumień: wspólną działalność oraz wspólne przedsięwzięcia. Kwalifikacji do konkretnej kategorii dokonuje się na podstawie analizy praw i obowiązków stron umowy. Standard likwiduje niespójność eliminując, jako metodę ujmowania wspólnego przedsięwzięcia konsolidację proporcjonalną, pozostawiając wyłącznie wycenę udziałów w podmiocie wspólnie kontrolowanym przez wspólnika metodą praw własności.
Standard obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku.
- MSSF 12 – Ujawnianie informacji o zaangażowaniu w innych jednostkach. MSSF 12 będzie miał zastosowanie w jednostkach posiadających udziały w jednostkach zależnych, wspólnych

przedsięwzięciach, jednostkach stowarzyszonych lub niekonsolidowanych jednostkach ustrukturyzowanych. Nowy standard dotyczy ujawnień znajdujących się obecnie w MSR 27, MSR 28 i MSR 31, celem wprowadzenia zmian jest zapewnienie użytkownikom sprawozdań finansowych możliwości lepszej oceny natury ryzyk związanych z posiadanymi przez jednostkę udziałami oraz zrozumienie wpływu tych udziałów na sytuację finansową, zysk lub stratę oraz przepływy inwestora. Standard obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku.

- **MSSF 13 – Wycena do wartości godziwej.** MSSF 13 wprowadza nową definicję wartości godziwej. Definiuje wartość godziwą jako cenę, którą otrzymałby sprzedający składnik aktywów lub zapłaciłby przekazujący zobowiązanie w zwykłej transakcji pomiędzy uczestnikami rynku dokonanej w dniu wyceny (tzw. cena wyjścia). Konsekwentnie standard zawiera wytyczne co do sposobu dokonywania wyceny do wartości godziwej, zarówno na moment początkowego ujęcia jak i na kolejne dni kończące okresy sprawozdawcze. W obecnych standardach szeroki zakres ujawnień dotyczący wyceny do wartości godziwej dotyczy głównie instrumentów finansowych. Zastosowanie MSSF 13 spowoduje objęcie takim zakresem ujawnień również innych składników aktywów i zobowiązań, które podlegają wycenie do wartości godziwej. Standard obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. Spółka ocenia, że MSSF 13 będzie miał wpływ na prezentację ujawnień dotyczących wyceny do wartości godziwej w sprawozdaniach finansowych, jednak będzie on uzależniony od posiadanych na dzień zastosowania aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej.
- **MSR 27 – Jednostkowe sprawozdania finansowe.** W dniu 12 maja 2011 roku Rada opublikowała zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, który zastąpi dotychczasowy MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”. Zmiana standardu wynika z prowadzonego przez Radę projektu pod nazwą „Konsolidacja”, w wyniku którego dotychczasowa treść MSR 27 została podzielona pomiędzy MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe” oraz MSR 27, który dotyczyć będzie jedynie jednostkowych sprawozdań finansowych. Standard obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 201 roku i nie będzie miał wpływu na skonsolidowane sprawozdanie Grupy.
- **MSR 28 – Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach.** W dniu 12 maja 2011 roku Rada opublikowała zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, który zastąpi dotychczasowy MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”. W wyniku zmiany włączono rachunkowość wspólnych przedsięwzięć do zakresu zmienionego MSR 28. Standard obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 201 roku i nie będzie miał wpływu na skonsolidowane sprawozdanie Grupy.

Według szacunków Grupy w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

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

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 2013 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. : **4,1738 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 2012 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. : **4,1750 PLN;**

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

- aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31 marca 2012 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO na ten dzień tj. 31 marca 2012 roku, tj. : **4,1616 PLN;**

- aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31 grudnia 2012 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO na ten dzień tj. 31 grudnia 2012 roku, tj. : **4,0882 PLN;**

2.4 Wybrane dodatkowe noty objaśniające

2.4.1 Przychody ze sprzedaży

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2013 - 31.03.2013	I kwartał 01.01.2012 - 31.03.2012
Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	121 979	80 478
Woda	8 035	37 859
Budownictwo mieszkaniowe i przemysłowe	1 782	119 812
Drogi	5 776	148 959
Budownictwo energetyczne	187 399	317 491
Inne	4 517	11 244
Przychody ze sprzedaży ogółem	329 488	715 843

Zaprezentowane w tabeli 2.5.1 wartości skorygowano o wyłączenia konsolidacyjne.

2.4.2 Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2013 - 31.03.2013	I kwartał 01.01.2012 - 31.03.2012
Amortyzacja	10 526	19 803
Zużycie materiałów i energii	93 667	181 508
Usługi obce	169 447	424 688
Podatki i opłaty	3 712	5 185
Świadczenia pracownicze	61 242	141 131
Pozostałe koszty rodzajowe	9 978	16 183
Koszty według rodzaju	348 572	788 498
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 171	4 783
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (-)	(19 210)	(9 119)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	(583)	1 321
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	334 950	785 483

2.4.3 Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2013 - 31.03.2013	I kwartał 01.01.2012 - 31.03.2012
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	124
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-
Odwroćenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	1 274	-
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość należności	1 549	8 783
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	885	19
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość innych aktywów	909	-
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	3 991	335
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązanie	3 178	-
Otrzymane kary i odszkodowania	824	15 725
Dotacje otrzymane	381	210

Wyszczególnienie cd	I kwartał 01.01.2013 - 31.03.2013	I kwartał 01.01.2012 - 31.03.2012
Przychody z tytułu najmu, dzierżawy	1 261	2 893
Odsetki od środków na rachunku bankowym zastrzeżonym dla działalności operacyjnej	4	446
Odsetki od pożyczek z działalności operacyjnej	2 699	9 481
Inne odsetki związane z działalnością operacyjną	216	1 686
Różnice kursowe netto z działalności operacyjnej	4 979	-
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	4 330	14 889
Dyskonto dotyczące rozrachunków długoterminowych	58	-
Zysk z inwestycji w jednostki powiązane	-	-
Zysk ze sprzedaży posiadanych akcji i udziałów	41	-
Odpisane przedawnione zobowiązania	-	-
Zwrot kosztów sądowych	39	59
Usługi poręczenia	-	-
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązanie	-	-
Inne przychody	189	240
Pozostałe przychody operacyjne razem	26 807	54 890

2.4.4 Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2013 - 31.03.2013	I kwartał 01.01.2012 - 31.03.2012
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3 494	-
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	8	-
Odpisy z tytułu utraty wartości firmy	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	488	-
Odpisy aktualizujące wartość należności	4 144	1 977
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	199	1 914
Odpisy aktualizujące wartość innych aktywów	1 290	-
Koszty utrzymania inwestycji	490	3 054
Zapłacone kary i odszkodowania	66	3 254
Przekazane darowizny	74	5
Odsetki od zobowiązań	3 381	1 388
Różnice kursowe netto na działalności operacyjnej	-	12 816
Wynik na instrumentach pochodnych dotyczących działalności operacyjnej	-	-
Dyskonto dotyczące rozrachunków długoterminowych	-	669
Strata z inwestycji w jednostki powiązane	-	-
Strata ze sprzedaży posiadanych akcji i udziałów	-	-
Usługi poręczenia	4	-
Koszty postępowania sądowego	284	818
Koszty sprzedaży materiałów zbędnych	368	-
Koszty z tytułu „złych długów”	2 312	-
Inne koszty	4 135	851
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	20 737	26 746

2.4.5 Przychody finansowe

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2013 - 31.03.2013	I kwartał 01.01.2012 - 31.03.2012
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	803	1 512
Pożyczki i należności	596	3 040
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Inne odsetki	1 986	-
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	3 385	4 552
<i>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>		
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	(100)
Akcje spółek notowanych	-	32
Dłużne papiery wartościowe	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	344
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	276
<i>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 200	2 361
Pożyczki i należności	2 383	300
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	-	2 488
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych	3 583	5 149
Zyski z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału	-	-
Dywidendy z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość pożyczek	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności	-	-
Odsetki od aktywów finansowych objętych odpisem aktualizującym	-	-
Inne przychody finansowe	30	56
Przychody finansowe ogółem	6 998	10 033

2.4.6 Koszty finansowe

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2013 - 31.03.2013	I kwartał 01.01.2012 - 31.03.2012
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	175	1 284
Kredyty w rachunku kredytowym	8 480	3 136
Kredyty w rachunku bieżącym	1 415	14 518
Pożyczki	24	387
Dłużne papiery wartościowe	-	19 562
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	276	11
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	10 370	38 898
<i>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	185	-
Akcje spółek notowanych	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	2 200	-
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	2 385	-
<i>Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych:</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-
Pożyczki i należności (przypisane do działalności finansowej)	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu (np. Leasing)	-	-
Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych	-	-
Straty z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału	-	-
Odpisy aktualizujące wartość pożyczek	109	6
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności	-	2 241
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji w jednostki zależne, stowarzyszone i współzależne	-	-
Inne koszty finansowe	186	-
Koszty finansowe ogółem	13 050	41 145

2.5 Segmenty operacyjne

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

W Grupie Kapitałowej PBG segment operacyjny jest podstawowym wzorem sprawozdawczym.

Wyróżnia się pięć głównych segmentów, w ramach których Grupa prowadzi swoją działalność operacyjną:

- **gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa,**
- **woda,**
- **budownictwo przemysłowe i mieszkaniowe,**
- **drogi,**
- **budownictwo energetyczne.**

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
- **Woda to:**
 - instalacje technologiczne i sanitarne dla systemów wodnych i kanalizacyjnych, takie jak:
 - wodociągi
 - kanalizacje
 - magistrale wodociągowe i kolektory
 - ujęcia wody
 - oczyszczalnie ścieków
 - obiekty hydrotechniczne, takie jak:
 - zapory wodne
 - zbiorniki retencyjne
 - wały przeciwpowodziowe
 - renowacje instalacji wodociągowych i kanalizacyjnych
- **Budownictwo przemysłowe i mieszkaniowe to:**
 - budownictwo ogólne
 - infrastruktura przemysłowa
 - budowa stadionów
 - budowa spalarni odpadów
- **Drogi to:**
 - budowa dróg
- **Budownictwo energetyczne to:**
 - montaż, modernizacja, remonty urządzeń oraz instalacji energetycznych i przemysłowych.

Ponadto, Grupa Kapitałowa PBG wyróżnia dodatkowy segment działalności nazwany „inne”, w którym ujmuje między innymi przychody ze sprzedaży towarów i materiałów oraz pozostałe usługi, które nie kwalifikują się do usług rozróżnianych w ramach pięciu głównych segmentów.

Grupa Kapitałowa PBG prezentuje przychody ze sprzedaży, koszty oraz wynik (marżę brutto) w podziale na wyżej wymienione segmenty, nie prezentuje natomiast aktywów i pasywów bilansu w podziale na segmenty z działalności z uwagi na to, że część środków trwałych jest wykorzystywana do produkcji zaliczanej do różnych segmentów i brak jest możliwości przypisania zapasów materiałów do

poszczególnych segmentów oraz niemożliwe jest przypisanie do segmentów zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz przychodów i kosztów pozostałej działalności operacyjnej i finansowej.

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

SEGMENTY OPERACYJNE ZA OKRES OD 01.01. DO 31.03.2013 ROKU

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

SEGMENTY OPERACYJNE ZA OKRES OD 01.01. DO 31.03.2012 ROKU

Wyszczególnienie	Segmenty					Inne	Wartość skonsolidowana
	gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	woda	budownictwo przemysłowe i mieszkaniowe	drogi	budownictwo energetyczne		
Wyniki finansowe segmentów operacyjnych za okres od 01.01 do 31.03.2012 roku							
Przychody ogółem	80 478	37 859	119 812	148 959	317 491	11 244	715 843
Sprzedaż na zewnątrz	80 478	37 859	119 812	148 959	317 491	11 244	715 843
Koszty ogółem	(84 664)	(46 538)	(115 541)	(196 258)	(279 105)	(7 387)	(729 493)
Wynik segmentu	(4 186)	(8 679)	4 271	(47 299)	38 386	3 857	(13 650)
Koszty nieprzypisane	x	x	x	x	x	x	(55 990)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	x	x	x	x	x	x	28 144
Zysk/strata z działalności operacyjnej	x	x	x	x	x	x	(41 496)
Koszty finansowe	x	x	x	x	x	x	(31 112)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	x	x	x	x	x	x	624
Zysk/strata przed opodatkowaniem	x	x	x	x	x	x	(71 984)
Podatek dochodowy	x	x	x	x	x	x	6 232
Zysk/strata netto	x	x	x	x	x	x	(65 752)

2.6 Istotne dokonania lub niepowodzenia Grupy Kapitałowej PBG w I kwartale 2013 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

Grupa Kapitałowa PBG osiągnęła w I kwartale 2013 roku kwotę 329.488 tys. PLN przychodów netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów, realizując zysk brutto ze sprzedaży 33.558 tys. PLN.

Do najistotniejszych źródeł przychodów z podstawowej działalności Grupy należały w I kwartale 2013 roku następujące kontrakty budowlane:

- a. kontrakt pod nazwą „Zaprojektowanie i budowa pod klucz kompletnego systemu Kopalni Ropy Naftowej i Gazu Ziemnego Lubiatów-Międzychód-Grotów w ramach inwestycji pod nazwą „Projekt LMG – Ośrodek Centralny, strefy przyodwiertowe, rurociągi i inne”, podpisany pomiędzy PGNiG SA, a PBG SA – zrealizowane przychody: 79.789 tys. PLN;
- b. kontrakt pod nazwą „Budowa terminalu gazu skroplonego LNG w Świnoujściu”, podpisany pomiędzy Polskie LNG SA, a konsorcjum Saipem S.p.A., oraz Saipem SA, Techint Compagnia Tecnica Internazionale S.p.A., Snamprogetti Canada Inc., PBG SA, PBG Energia Sp. z o.o. (dawniej PBG Export Sp. z o.o.) – zrealizowane przychody w PBG SA: 29.181 tys. PLN;
- c. kontrakt pod nazwą „Zabudowa instalacji katalitycznego odazotowania spalin w Elektrowni Kozienice SA”, podpisany pomiędzy Eneq Wytwarzanie SA (Oddział Elektrownia Kozienice), a Rafako SA – zrealizowane przychody: 25.618 tys. PLN;
- d. kontrakt pod nazwą „Kontrakt na inżyniering, dostawę i budowę Systemu Selekttywnej Redukcji Katalitycznej (SCR) dla bloków K2, K3, K4, K5, K6 i K7 w Elektrowni Połaniec”, podpisany pomiędzy Elektrownią Połaniec SA Grupa-Gdf Suez Energia Polska, a Rafako SA – zrealizowane przychody: 18.308 tys. PLN;
- e. kontrakt pod nazwą „Projekt, wykonanie, dostawa, montaż, uruchomienie i przekazanie do eksploatacji dwóch kompletnych elektrofiltrów dla bloków D i E w Hamm”, podpisany pomiędzy Hitachi Power Europe GMBH Niemcy, a Rafako SA – zrealizowane przychody: 13.217 tys. PLN;
- f. Kontrakt pod nazwą „Modernizacja części ciśnieniowej kotłów EP-650-137 na siedmiu blokach w Elektrowni Połaniec”, podpisany pomiędzy Elektrownią Połaniec SA Grupa-Gdf Suez Energia Polska, a Rafako SA – zrealizowane przychody: 12.274 tys. PLN;

Wykaz najważniejszych zdarzeń dotyczących istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej PBG w I kwartale 2013 roku, o których Spółka dominująca Grupy informowała w formie raportów bieżących w okresie objętym raportem.

ZMIANY UDZIAŁÓW W SPÓŁKACH NIE PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Sprzedaż udziałów w Spółce MIKO-TECH Sp. z o.o.

W dniu 27 lutego 2013 roku Spółka dominująca – PBG SA w upadłości układowej zawarła umowę, na mocy której dokonała sprzedaży wszystkich posiadanych tj. 9 udziałów w Spółce MIKO-TECH Sp. z o.o. o

wartości nominalnej 1 tys. PLN (słownie: jeden tysiąc złotych) każdy, o łącznej wartości nominalnej 9 tys. PLN (słownie: dziewięć tysięcy złotych), co stanowiło 18% kapitału zakładowego Spółki.

UMOWY ZAWARTE Z INSTYTUCJAMI FINANSOWYMI

Zawarcie aneksu do umowy kredytowej z PKO BP SA

W dniu 8 lutego 2013 roku Zarząd RAFAKO SA zawarł z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim SA z siedzibą w Warszawie aneks do umowy kredytowej.

Na podstawie zawartej umowy kredytowej Bank udzielił Spółce RAFAKO SA kredytu bankowego w rachunku bieżącym na kwotę 300.000 tys. PLN z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności.

Aneks prolongował pierwotny termin obowiązywania umowy kredytowej do dnia 7 marca 2013 roku.

Oprocentowanie kredytu ustalone zostało na podstawie stawki WIBOR 1M + marża. W aneksie przewidziano zwyczajowo przyjęte prowizje. Spłata odsetek będzie następowała w okresach miesięcznych.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu to:

- a) weksel własny *in blanco* wraz z deklaracją wekslową,
- b) przelew wierzytelności z umów handlowych Emitenta,
- c) klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków Emitenta,
- d) oświadczenia Emitenta o poddaniu się egzekucji.

Aneks nie zmienia znacząco treści pozostałych warunków przedstawionych w umowie kredytowej.

W dniu 7 marca 2013 roku Zarząd RAFAKO SA zawarł z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim SA z siedzibą w Warszawie kolejny aneks do niniejszej umowy kredytowej, na podstawie którego termin obowiązywania umowy został przedłużony do 30 czerwca 2013 roku.

Przedłużenie terminu obowiązywania gwarancji udzielonej przez PKO BP SA

W dniu 13 lutego 2013 roku Zarząd RAFAKO SA zawarł z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA z siedzibą w Warszawie aneks do umowy o udzielenie gwarancji bankowej oraz otrzymał od PKO BP aneks do dokumentu gwarancji bankowej zwrotu zaliczki, na kwotę 79.310 tys. PLN, wystawiony na rzecz PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna SA (następcę prawnego pierwotnego beneficjenta gwarancji tj. PGE Elektrownia Opole SA).

Na mocy aneksu termin obowiązywania gwarancji udzielonej przez PKO BP został wydłużony do dnia 15 maja 2013 roku. Aneks nie zmienił znacząco treści pozostałych warunków umowy o udzielenie gwarancji.

Gwarancja została wystawiona na zlecenie Emitenta w związku z podpisaniem umowy pomiędzy Konsorcjum w składzie: RAFAKO (Lider), Polimex-Mostostal SA i Mostostal Warszawa SA, a PGE, której przedmiotem jest budowa bloków energetycznych nr 5 i 6 w PGE, na zasadzie „pod klucz”.

Zawarcie istotnego Porozumienia w sprawie dobrowolnej spłaty wymagalnego zadłużenia pozaukładowego zabezpieczonego hipotekami przymusowymi oraz dotyczącego wstrzymania przez Bank postępowania egzekucyjnego w stosunku do majątku Spółki

W dniu 27 marca 2013 roku Zarząd Spółki PBG SA w upadłości układowej zawarł Porozumienie w sprawie dobrowolnej spłaty wymagalnego zadłużenia pozaukładowego zabezpieczonego 5 hipotekami przymusowymi, z Bankiem DnB NORD Polska SA z siedzibą w Warszawie. Hipoteki, o których mowa powyżej ustanowione zostały na nieruchomościach Spółki, w tym na siedzibie PBG. Porozumienie dotyczy

zadłużenia PBG (własnego i wynikającego z odpowiedzialności solidarnej) wynikającego z Umowy Limitu Globalnego nr 07/2005 z dnia 8 marca 2005 wraz z późniejszymi zmianami.

Główne postanowienia Porozumienia to:

- Bank, w okresie realizacji Porozumienia nie będzie prowadził postępowania egzekucyjnego w stosunku do majątku Spółki (zostanie ono zawieszone lub umorzone, wg decyzji Banku), nie złoży wniosku o zmianę trybu postępowania upadłościowego oraz przystąpi do umowy restrukturyzującej zadłużenia PBG, jeżeli co najmniej 50% banków będących wierzycielami Spółki przystąpi do ww. umowy oraz komitet kredytowy Banku podejmie, odnośnie przystąpienia, pozytywną decyzję;
- spłata zadłużenia zabezpieczonego następować będzie w ratach, wg ustalonego pomiędzy stronami harmonogramu, w terminie do 31 grudnia 2014 roku;
- Bank w okresach kwartalnych, na wniosek Spółki będzie dokonywał zwolnienia zabezpieczeń poprzez obniżanie wpisów hipotecznych;
- w przypadku sprzedaży nieruchomości, na której ustanowione zostały hipoteki przymusowe na rzecz Banku, środki pozyskane ze sprzedaży, w wysokości nie przekraczającej wartości danego wpisu będą podlegały spłacie zadłużenia PBG w Banku.

Porozumienie weszło w życie z dniem uzyskania zgody Nadzorca Sądowego, tj. od 29 marca 2013 roku.

UMOWY INWESTYCYJNE

Przekazanie do publicznej wiadomości informacji o opóźnieniu publikacji informacji poufnej (zawarcie znaczącej umowy warunkowej).

W dniu 18 grudnia 2012 roku zarząd RAFAKO SA przekazał Komisji Nadzoru Finansowego informację o opóźnieniu przekazania do publicznej wiadomości informacji poufnej wraz z podaniem przyczyn tego opóźnienia, z zastrzeżeniem, że przekaże do publicznej wiadomości raport bieżący dotyczący danego zdarzenia do dnia 14 stycznia 2013 roku. Następnie termin przekazania do publicznej wiadomości informacji poufnej został ostatecznie przesunięty do dnia 28 lutego 2013 roku.

Informacją poufną, której publikacja została opóźniona przez Wykonawcę było podpisanie w dniu 18 grudnia 2012 roku warunkowej umowy z Mostostal Warszawa SA .

Umowa zawarta była pod warunkiem zawieszającym polegającym na uzyskaniu bezwarunkowej akceptacji Wykonawcy oraz warunków Umowy przez klienta końcowego tj. Zakładu Unieszkodliwiania Odpadów Sp. z o.o., nie później niż do 14 stycznia 2013 roku. Termin ten jednak uległ przesunięciu do dnia 28 lutego 2013 roku w wyniku podpisania Aneksu nr 1 do Umowy dnia 12 stycznia 2013 roku.

W dniu 28 lutego 2013 roku w związku upływającym terminem na uzyskanie bezwarunkowej akceptacji przez klienta końcowego Wykonawcy oraz warunków Umowy (na dzień niniejszego raportu klient końcowy udzielił jedynie zgody warunkowej) strony zawarły Aneks nr 2 do Umowy, na mocy którego uchyliły zastrzeżony w Umowie warunek zawieszający w wyniku czego Umowa weszła w życie w dniu 28 lutego 2013 roku. Jednocześnie strony zastrzegły w Aneksie Nr 2 warunek rozwiązujący Umowę w przypadku gdy do dnia 29 marca 2013 roku klient końcowy nie zaakceptuje bezwarunkowo Wykonawcy oraz warunków Umowy.

Publikacja informacji o zawarciu Umowy przed spełnieniem się zastrzeżonego w niej warunku zawieszającego mogłaby naruszyć słuszny interes Wykonawcy, spowodować nieprawidłową ocenę rzeczywistej sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Wykonawcy, a także naruszyć jego pozycję

konkurencyjną. W związku z wejściem Umowy w życie przekazanie informacji na temat jej zawarcia do publicznej wiadomości nie stwarza już ryzyka naruszenia słuszych interesów Wykonawcy.

Przedmiotem Umowy (w brzmieniu zmienionym Aneks nr 1 oraz Aneks nr 2) jest projekt, dostawa i montaż części technologicznej dla dwóch linii Zakładu Termicznego Unieszkodliwiania Odpadów dla Szczecińskiego Obszaru Metropolitalnego składającej się z rusztu, kotła i instalacji oczyszczania spalin, a jej wartość wynosi 227.370 tys. PLN netto (279.665 tys. PLN brutto).

Realizacja przedmiotu umowy będzie miała miejsce w okresie do 14 listopada 2015 roku.

W przypadku ziszczenia się warunku rozwiązującego Umowę Zamawiający zapłaci Wykonawcy za roboty i prace wykonane do dnia rozwiązania Umowy.

Łączny limit wszelkich kar umownych z jakiegokolwiek tytułu wynosi 18% wynagrodzenia umownego brutto.

Bez uszczerbku dla innych postanowień umowy, Zamawiający ma prawo do żądania naprawienia szkody wyrządzonej przez Wykonawcę, jednakże sumaryczna odpowiedzialność odszkodowawcza Wykonawcy wobec Zamawiającego z jakichkolwiek jego roszczeń wynikłych z naruszenia Umowy lub w związku z nią, włączając kary umowne, nie może przekroczyć 90% wynagrodzenia umownego brutto.

W dniu 28 marca 2013 roku Zarząd RAFAKO SA zawarł Aneks nr 3 do warunkowej umowy z dnia 18 grudnia 2012 roku zawartej pomiędzy Wykonawcą, a Spółką Mostostal Warszawa SA dotyczącej zaprojektowania, dostawy i montażu części technologicznej dla dwóch linii Zakładu Termicznego Unieszkodliwiania Odpadów dla Szczecińskiego Obszaru Metropolitalnego, składającej się z rusztu, kotła i instalacji oczyszczania spalin.

Umowa została zawarta pod warunkiem rozwiązującym tj. ulegnie ona rozwiązaniu w przypadku gdy klient końcowy tj. Zakład Termicznego Unieszkodliwiania Odpadów dla Szczecińskiego Obszaru Metropolitalnego nie zaakceptuje bezwarunkowo Wykonawcy oraz warunków Umowy.

Na mocy Aneksu Nr 3 strony Umowy przedłużyły termin do którego musi spełnić się warunek rozwiązujący z dnia 29 marca 2013 roku do dnia 1 maja 2013 roku.

Aneks Nr 3 nie zmienia pozostałych istotnych postanowień Umowy.

Wybór najkorzystniejszej oferty na budowę bloku energetycznego dla Tauron Wytwarzanie SA

W dniu 24 stycznia 2013 roku Spółka RAFAKO SA jako Lider Konsorcjum, otrzymała zawiadomienie od firmy TAURON Wytwarzanie SA o wyborze, jako najkorzystniejszej, oferty złożonej przez Konsorcjum firm: RAFAKO SA i MOSTOSTAL WARSZAWA SA w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego prowadzonym w trybie negocjacji z ogłoszeniem na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie SA – Budowę 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”.

Cena oferty wynosi: ok. 5,4 mld PLN brutto (4,4 mld PLN netto).

Wybór najkorzystniejszej oferty na modernizację IOS bloku nr 5 i 6 w PGE GiEK SA Oddział Elektrownia Bełchatów.

W dniu 25 marca 2013 roku Spółka RAFAKO SA otrzymała zawiadomienie od firmy PGE GiEK SA Oddział Elektrownia Bełchatów o wyborze, jako najkorzystniejszej, oferty złożonej przez RAFAKO SA w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego prowadzonym w trybie negocjacji z ogłoszeniem, na wykonanie

modernizacji instalacji odsiarczania spalin bloku nr 5 i 6 w PGE GiEK SA Oddział Elektrownia Bełchatów. Cena oferty wynosi 142,68 mln PLN brutto (116 mln PLN netto).

INNE

Ogłoszenie upadłości Energomontaż-Południe SA z możliwością zawarcia układu

W dniu 18 stycznia 2013 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział X Gospodarczy wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu.

Tym samym obecnie pełna nazwa Spółki brzmi ENERGOMONTAŻ-POŁUDNIE SA w upadłości układowej. Jednocześnie Sąd postanowił o utrzymaniu zarządu własnego Spółki co do całości majątku, wyznaczając sędziego komisarza w osobie SSO w SR Ewy Rak oraz nadzorcę sądowego w osobie Marcina Kubiczka. Główne elementy propozycji układowych, wskazanych w ww. wniosku były następujące:

- 1) spłata wierzytelności w kwocie do 10 tys. PLN (bez odsetek od kwoty należności głównej) w wysokości 100%;

- 2) spłata wierzytelności w kwocie przekraczającej 10 tys. PLN (bez odsetek od kwoty należności głównej) jednak nie większej niż 100.000,00 zł w wysokości 80%;

- 3) spłata wierzytelności w kwocie powyżej 100 tys. PLN w wysokości 61%.

Wykreślenie zastawu na akcjach RAFAKO SA należących do Spółki zależnej

W dniu 8 lutego 2013 roku Zarząd PBG SA w upadłości układowej otrzymał od Administratora Spółki zależnej MULTAROS TRADING COMPANY Limited informację o wykreśleniu zastawu na rzecz Adaptorinvest Ltd. na należących do MULTAROS akcjach RAFAKO SA z siedzibą w Raciborzu.

Wpis w rejestrze zastawów dokonany został w dniu 7 lutego 2013 roku, na podstawie złożonego w dniu 31 grudnia 2012 roku wniosku o wykreślenie zastawu, ze skutkiem na dzień 21 grudnia 2012r., tj. dzień złożenia oświadczenia przez Adaptorinvest Ltd., potwierdzającego zgodę na wygaśnięcie zastawu.

Zawiadomienie o wszczęciu postępowań egzekucyjnych

W dniu 6 marca 2013 roku Zarząd PBG SA w upadłości układowej otrzymał od Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym Poznań-Grunwald i Jeżyce w Poznaniu Bartosz Guzik, działającego na wniosek wierzyciela Spółki Banco Espirito Santo de Investimento SA Oddział w Polsce :

- Zawiadomień o wszczęciu egzekucji tytułem należności głównej w kwocie 2.443.650,31 PLN z nieruchomości dla których prowadzone są księgi wieczyste o numerach KW PO1P/00136241/7 (przyłączenie się do egzekucji prowadzonej na wniosek Polskiego Banku Przedsiębiorczości SA), PO1P/00275496/5, PO1P/00091909/0, PO1P/00218712/9;
- Zawiadomień o wszczęciu egzekucji tytułem należności głównej w kwocie 1.228.991,17 PLN z nieruchomości dla których prowadzone są księgi wieczyste o numerach KW PO1P/00136241/7 (przyłączenie się do egzekucji prowadzonej na wniosek Polskiego Banku Przedsiębiorczości SA), PO1P/00275496/5, PO1P/00091909/0, PO1P/00218712/9;
- Zawiadomień o wszczęciu egzekucji tytułem należności głównej w kwocie 5.097.877,25 PLN z nieruchomości dla których prowadzone są księgi wieczyste o numerach KW PO1P/00136241/7 (przyłączenie się do egzekucji prowadzonej na wniosek Polskiego Banku Przedsiębiorczości SA), PO1P/00275496/5, PO1P/00091909/0, PO1P/00218712/9;

- Zawiadomień o wszczęciu egzekucji tytułem należności głównej w kwocie 2.958.999,56 PLN z nieruchomości dla których prowadzone są księgi wieczyste o numerach KW PO1P/00136241/7 (przyłączenie się do egzekucji prowadzonej na wniosek Polskiego Banku Przedsiębiorczości SA), PO1P/00275496/5, PO1P/00091909/0, PO1P/00218712/9;
- Zawiadomień o wszczęciu egzekucji tytułem należności głównej w kwocie 1.636.599,68 PLN z nieruchomości dla których prowadzone są księgi wieczyste o numerach KW PO1P/00136241/7 (przyłączenie się do egzekucji prowadzonej na wniosek Polskiego Banku Przedsiębiorczości SA), PO1P/00275496/5, PO1P/00091909/0, PO1P/00218712/9.

Łączna wartość księgowa nieruchomości wobec których wszczęto postępowania wynosi: 77.766 tys. PLN.

Łączna wartość należności głównych wierzytelności, których zaspokojenia dla Wierzyciela dochodzi Komornik Sądowy wynosi 13.366 tys. PLN.

Powołanie Członka Zarządu Spółki PBG SA w upadłości układowej

W dniu 18 marca 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki PBG SA w upadłości układowej powołała na stanowisko Członka Zarządu Panią Bożenę Małgorzatę Ciosk.

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

WPLYW ZABEZPIECZEŃ KURSÓW WALUT NA WYNIKI OSIAGANE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ PBG

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem Spółka PBG SA w upadłości układowej oraz jej spółki zależne posiadały transakcje zabezpieczające przyszłe planowane ekspozycje walutowe z wykorzystaniem standardowego instrumentu finansowego typu forward. Transakcje zabezpieczające dokonane były w ramach prowadzonej polityki zabezpieczeń, w celu zapewnienia przyszłego poziomu przepływów pieniężnych z tytułu przychodów ze sprzedaży (z realizowanych długoterminowych kontraktów) oraz kosztów własnych sprzedaży. Transakcje dotyczyły umów podpisanych z inwestorami i dostawcami (głównie nominowanych w EUR, USD).

W I kwartale 2013 roku skonsolidowany wynik na instrumentach pochodnych związanych z ryzykiem walutowym kształtował się następująco:

Wpływ na wynik instrumentów pochodnych związanych z ryzykiem walutowym		
Wyszczególnienie	31.03.2013	31.03.2012
	w tys. PLN	w tys. PLN
Przychody ze sprzedaży	-	4 393
Pozostałe przychody operacyjne	4417	13 878
Przychody finansowe	-	111
razem przychody	4 417	18 382
Koszty operacyjne	-	(92)
Pozostałe koszty operacyjne	87	3 925
Koszty finansowe	-	-
razem koszty	87	3 833
Wpływ na wynik	4 330	14 549

Na dzień 31 marca 2013 roku wartość nominalna instrumentów pochodnych związanych z ryzykiem walutowym w Grupie Kapitałowej PBG kształtowała się następująco:

Wartość nominalna instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne i wartość godziwą przed ryzykiem walutowym		
Wyszczególnienie	31.03.2013	31.03.2012
	w tys.	w tys.
zabezpieczenie sprzedaży EUR	-	13 370
zabezpieczenie sprzedaży USD	-	6 300

Wartość nominalna instrumentów pochodnych handlowych		
Wyszczególnienie	31.03.2013	31.03.2012
	w tys.	w tys.
zabezpieczenie sprzedaży EUR	2 650	10 080
zabezpieczenie sprzedaży USD	-	26 500
zabezpieczenie zakupu EUR	30 488	46 155
zabezpieczenie zakupu USD	3 000	3 000
zabezpieczenie zakupu GBP	-	977
zabezpieczenie zakupu SEK	-	3 640

Na dzień 31 marca 2013 roku wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła minus 504 tys. PLN, z czego minus 504 tys. PLN dotyczyło wartości godziwej instrumentów prezentowanych jako instrumenty handlowe. Wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych zmienia się w zależności od zmiany warunków rynkowych i ostateczny wynik na tych transakcjach może znacząco odbiegać od opisanej powyżej wyceny.

WPŁYW ZABEZPIECZEŃ STOPY PROCENTOWEJ NA WYNIKI OSIĄGANE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ PBG

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

W dniu 24 listopada 2011 roku Spółka zależna zawarła z Bankiem transakcję SWAP odsetkowego (IRS) na kwotę kapitału 10.000 tys. EUR podlegającą amortyzacji z terminem zapadalności do 24 listopada 2021 roku.

Za I kwartał 2013 roku wynik na instrumentach pochodnych zabezpieczających stopę procentową ujęty w skonsolidowanym rachunku zysków i strat na dzień 31 marca 2013 roku wyniósł:

Wpływ na wynik instrumentów pochodnych związanych z ryzykiem stopy procentowej		
Wyszczególnienie	31.03.2013	31.03.2012
	w tys. PLN	w tys. PLN
Przychody ze sprzedaży	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	-	6
Przychody finansowe	-	-
razem przychody	-	6
Koszty operacyjne	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	-	-
Koszty finansowe	185	100
razem koszty	185	100
Wpływ na wynik	(185)	(94)

Na dzień 31 marca 2013 wartość godziwa otwartych pozycji zabezpieczających stopę procentową wyniosła minus 4.099 tys. PLN. Wartość wyceny tego instrumentu prezentowana jest w kapitale zapasowym.

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

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

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

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

W dniu 28 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, działając na podstawie § 28 pkt. 3 Statutu oraz art. 395 § 2 pkt.2 ksh postanowiło przekazać w całości zysk netto w kwocie 92.891 tys. PLN (dziewięćdziesiąt dwa miliony osiemset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy złotych) zanotowany przez Spółkę PBG SA za rok obrotowy 2011 na kapitał zapasowy Spółki – Uchwała nr 4 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PBG SA w upadłości układowej zatwierdzające wynik Spółki za rok 2012.

2.10 Zdarzenia po dniu 31 marca 2013 roku, mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe, nie ujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PBG i jednostkowe wyniki finansowe PBG SA w upadłości układowej.

ZBYCIA AKCJI/UDZIAŁÓW W SPÓŁKACH NIE PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Data rozliczenia transakcji	Zbywca akcji	Emitent akcji	Opis transakcji
22.04.2013	Spółka: PBG SA w upadłości układowej	Grupa DUON SA	Zawarcie istotnego porozumienia przez PBG z Wierzycielem – Banco Espirito Santo de Investimento SA Oddział w Polsce oraz sprzedaż 15.718.841 akcji w kapitale DUON*, stanowiących 15,34% w głosach i w kapitale zakładowym DUON SA. Sprzedaż akcji DUON możliwa była dzięki zawarciu przez PBG w dniu 27 marca 2013 roku Porozumienia w sprawie zwolnienia zajęcia w postępowaniu egzekucyjnym, z Banco Espirito Santo de Investimento SA – Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie oraz TRIGON Dom Maklerski SA z siedzibą w Krakowie. Strony na mocy Umowy potwierdziły, że Bank posiada w stosunku do PBG wierzytelności z tytułu umów gwarancji zawartych na zabezpieczenie roszczeń Banku wobec podmiotów zależnych PBG oraz wierzytelności z tytułu umów o wystawienie gwarancji bankowych, z których kwota 14.346 tys. PLN stanowi wierzytelności wymagalne. PBG nie dokonało spłaty Wierzytelności Wymagalnych a Bank, wobec braku spłaty, wszczął postępowania egzekucyjne skierowane do majątku PBG.
Więcej w RB: 12/2013: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/12-2013-zawarcie-istotnego-porozumienia-przez-pbg-z-wierzycielem-banco-espirito-santo-de-investimento-s-a-oddzial-w-polsce-oraz-sprzedaż-akcji-w-spolce-grupa-duon-s-a.html			

* Akcje Spółki Duon SA, Grupa kwalifikowała do kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i wyceniła w wartości godziwej. Zyski i straty z wyceny ujmowane były jako inne całkowite dochody i kumulowane w kapitale z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

W dacie sprzedaży wycena ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży będzie miała wpływ na wynik bieżącego okresu.

ZAWARCIE UMÓW INWESTYCYJNYCH

Data zawarcia umowy	Strony umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki
29.04.2013 Aneks nr 4 do umowy warunkowej	Zamawiający: MOSTOSTAL WARSZAWA SA Wykonawca: RAFAKO SA	Zaprojektowanie, dostawa i montaż części technologicznej dla dwóch linii Zakładu Termicznego Unieszkodliwiania Odpadów dla Szczecińskiego Obszaru Metropolitalnego, składającej się z rusztu, kotła i instalacji oczyszczania spalin.	Przedłużenie terminu do którego musi spełnić się warunek rozwiązujący: z dnia 1 maja 2013 roku do dnia 31 maja 2013 roku
Więcej w: RB 16/2013: http://www.rafako.pl/pub/File/raporty_biezace/2013/RB_16_2013_Mostostal_Aneks%204.pdf			

INNE

Data zdarzenia	Przedmiot zdarzenia	Istotne warunki
30.04.2013	Zmiana podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	Rozwiązanie umowy o badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2013 zawartej z dotychczasowym audytorem Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp.k. Podjęcie uchwały w przedmiocie wyboru Ernst&Young Audit Sp. z o.o. jako podmiotu właściwego do przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego PBG i Grupy Kapitałowej PBG za I półrocze 2013 oraz badania jednostkowego sprawozdania finansowego PBG SA w upadłości układowej oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2013.
Więcej w: RB 13/2013: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/13-2013-informacja-o-zmianie-podmiotu-uprawnionego-do-badania-sprawozdan-finansowych-pbg.html		

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 do dnia publikacji niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie podał do publicznej wiadomości prognoz wyników za 2013 rok.

2.12 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu PBG SA 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 na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji PBG SA w 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%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1.847.169 akcji zwykłych	1 847 169	12,92%	10,24%

Zmiany w strukturze własności pakietów akcji emitenta w okresie I kwartału 2013 roku

W okresie I kwartału 2013 roku nie zaszły żadne zmiany w strukturze własności pakietów akcji emitenta.

Zmiany w strukturze własności pakietów akcji emitenta po dniu 31 marca 2013 roku

Po dniu 31 marca 2013 roku nie zaszły żadne zmiany w strukturze własności pakietów akcji emitenta.

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

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące PBG SA w okresie od przekazania poprzedniego raportu za 2012 rok, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę dominującą informacjami na dzień: **15 maja 2013 roku**.

Wyszczególnienie	Ilość akcji	
	Stan na dzień przekazania poprzedniego raportu – za 2012 rok: 21 marca 2013 roku	Stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2013 roku: 15 maja 2013 roku
<u>Osoby zarządzające:</u>		
Paweł Mortas	-	-
Tomasz Tomczak	3 250	3 250
Mariusz Łożyński	3 553	3 553
Kinga Banaszak – Filipiak	-	-
Bożena Ciosk	208	208
<u>Osoby nadzorujące:</u>		
Jerzy Wiśniewski	3 881 224	3 881 224
Maciej Bednarkiewicz	-	-
Małgorzata Wiśniewska	3 279	3 279
Przemysław Szkudlarczyk	2 390	2 390
Dariusz Sarnowski	-	-

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

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

b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej

sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania;

POSTĘPOWANIA SĄDOWE I SPORNE

Na dzień 31 marca 2013 roku Spółki Grupy są stronami w następujących postępowaniach sądowych:

SPRAWY Z POWÓDZTWA GRUPY:

Energomontaż-Południe SA w upadłości układowej

Pozew Energomontaż-Południe SA w upadłości układowej przeciwko Konsorcjum firm Martifer Polska Sp. z o.o. i Ocekon Engineering s.r.o., Słowacja (odpowiednio Konsorcjum lub Martifer) o solidarną zapłatę kwoty 24,3 mln PLN wraz z ustawowymi odsetkami z tytułu dodatkowych kosztów, jakie spółka poniosła z winy pozwanych na skutek wykonania czynności umownych, które miały zostać wykonane przez konsorcjum pozwanych, m.in. prac zastępczych, a nie zostały wykonane z przyczyn leżących po stronie Konsorcjum pozwanych. Zdaniem Energomontażu kwota, której domaga się od Konsorcjum nie jest porównywalna z kwotą pozwu z jakim Martifer Polska Sp. z o.o. wystąpił między innymi przeciwko Energomontaż-Południe SA (odpowiedzialność solidarna) w grudniu 2010 roku. Wynika to z faktu domagania się przez Spółkę zwrotu jedynie słusznie poniesionych kosztów od Konsorcjum firm Martifer Polska sp. z o.o. i Ocekon Engineering s.r.o. Spółka zwraca uwagę, iż wartość przedmiotu sporu z pozwu Martifer Polska Sp. z o.o. uległa zmniejszeniu o ok. 30 mln PLN (w porównaniu do wartości pierwotnej), choć nie zaszły od tego czasu żadne istotne przesłanki to uzasadniające. Świadczy to o absurdalności kwot wskazanych w przedmiotowym pozwie przeciwko Spółce.

Roszczenie Energomontaż-Południe SA w upadłości układowej przeciwko Alstom Power Systems GmbH oraz Alstom Boiler Deutschland GmbH o ustalenie nieistnienia zobowiązań wobec ww. Spółek Grupy ALSTOM z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy realizowanej w elektrowni Mannheim w Niemczech. Kwota sporu to 5,08 mln EUR. Sąd nakazał Spółkom Grupy ALSTOM cofnięcie żądań wypłaty kwot z tytułu dwóch gwarancji dobrego wykonania oraz czterech gwarancji zwrotu zaliczki, zakazał skorzystania z ww. gwarancji a także nakazał wpłacić otrzymane od BNP Paribas Bank Polska SA środki z gwarancji do depozytu sądowego. Energomontaż-Południe SA w upadłości układowej w wyznaczonym przez Sąd dwutygodniowym terminie wniósł do Izby Handlowej Sądu Okręgowego w Stuttgarcie pozew przeciwko ww. Spółkom.

Pozew Energomontaż-Południe SA w upadłości układowej wobec Polskiego Towarzystwa Ubezpieczeniowego SA o zapłatę kwoty 5,5 mln PLN z bezwarunkowej gwarancji ubezpieczeniowej udzielonej na zabezpieczenie roszczeń Spółki na wypadek niewykonania lub nienależytego wykonania umowy przez Martifer Polska Sp. z o.o. W dniu 24 września 2012 roku Sąd pierwszej instancji wydał wyrok zasądzający w całości sporną kwotę na korzyść Spółki. W dniu 5 listopada 2012 roku Spółka Martifer Polska Sp. z o.o. złożyła apelację.

Wniosek Energomontażu-Południe SA w upadłości układowej na kwotę 16,7 mln PLN o zabezpieczenie powództwa związanego ze szkodą wyrządzoną przez osoby fizyczne w związku ze sprzedażą udziałów w Spółce Amontex.

Zabezpieczenie roszczenia Energomontażu-Południe SA w upadłości układowej wobec Banku Gospodarki Żywnościowej SA w kwocie 3,98 mln PLN.;

Odwołanie Energomontaż-Południe SA w upadłości układowej od decyzji Zakładu Ubezpieczeń Społecznych w sprawie rozstrzygnięcia, czy wartość nieodpłatnych świadczeń na rzecz pracowników stanowi przychód, a więc podstawę wymiaru składek na ubezpieczenia emerytalne i rentowe; sporna kwota została zmniejszona do 1,9 mln PLN. Decyzją Sądu Apelacyjnego decyzja organu rentowego została uchylona, a sprawa przekazana Zakładowi Ubezpieczeń Społecznych do rozpoznania.

Grupa Kapitałowa Rafako

Informacja aktualizująca opis kluczowych spraw spornych oraz postępowań sądowych z powództwa Grupy w korespondencji do informacji przekazanej w sprawozdaniu za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku:

W odniesieniu do spraw spornych z Grupy Alstom trwa przewidziana proceduralnie wymiana pism procesowych i nie wystąpiły żadne inne istotne zdarzenia.

W zakresie pozostałych spraw opisanych w sprawozdaniu finansowym za rok 2012 nie miały miejsca istotne zmiany. Brak jest też nowych spraw, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na sytuację GK RAFAKO.

PBG SA w upadłości układowej

W dniu 22 lipca 2011 Konsorcjum Spółek Infra SA, PBG SA, Hydrobudowa Polska SA oraz Wiertmar Sp. z o.o. złożyło do Sądu Arbitrażowego przy Izbie Gospodarczej pozew przeciwko Łódzkiej Spółce Infrastrukturalnej Sp. z o.o. o zapłatę kwoty 9.131 tys. EUR tytułem zwrotu zatrzymanych kar umownych w kwocie 5.763 tys. EUR oraz zwrotu dodatkowych kosztów związanych z przedłużeniem prac w wysokości 3.368 tys. EUR. Obecnie toczy się postępowanie arbitrażowe Sygn. Ak. 234/11. Odbyły się 2 rozprawy. Rozprawy wyznaczone na dzień 8 i 10 maja 2012 roku zostały odroczone na sierpień 2012 roku. Pozwany złożył wniosek o odrzucenie powództwa. Wniosek ten będzie rozpatrzony przez KIG. Konsorcjum złożyło wniosek o umorzenie postępowania w zakresie PBG. Do zakończenia sprawy i wydania wyroku pozostało jedynie wysłuchanie stron na ostatnim przewidzianym w sprawie terminie tj. w dniu 20 maja 2013 roku.

W dniu 20 kwietnia 2011 roku Sąd Arbitrażowy przy KIG wydał wyrok, w którym zasądził zapłatę na rzecz Konsorcjum PBG SA, Hydrobudowa Polska SA kwoty 36.994 tys. PLN od Gminy Wrocław. W dniu 09 maja 2011 roku Gmina Wrocław złożyła skargę do Sądu Powszechnego o uchylenie wyroku Krajowej Izby Gospodarczej. Wyrokiem z dnia 12 stycznia 2012 roku Sąd Okręgowy uchylił wyrok sądu polubownego w związku z powyższym w dniu 27 lutego 2012 roku Konsorcjum PBG SA, Hydrobudowa Polska SA złożyło apelację. Akta zostały przekazane do Sądu wyższej instancji, który w dniu 09 maja 2012 roku oddalił apelację. W dniu 06 sierpnia 2012 roku została złożona skarga kasacyjna. Sąd zwolnił skarżącego od kosztów opłaty sądowej, opłaty od skargi kasacyjnej. Z uwagi jednak na upadłość likwidacyjną HBP postępowanie zostało zawieszone do czasu wstąpienia do sprawy syndyka. Zawieszone postępowanie

zostało podjęte po złożeniu oświadczenia syndyka HBP. 30 stycznia 2013 roku skarga kasacyjna trafiła do Sądu Najwyższego (sygn. akt V CSK 45/13).

SPRAWY TOCZĄCE SIĘ PRZECIWKO GRUPIE:

Energomontaż-Południe SA w upadłości układowej

Pozew Martifer Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach przeciwko spółkom: Energomontaż-Południe SA, Hydrobudowa Polska SA, Hydrobudowa 9 SA, Alpine Construction Polska Sp. z o.o., PBG Technologia Sp. z o.o. w sprawie o zapłatę z wnioskiem o udzielenie zabezpieczenia roszczenia. Wartość przedmiotu sporu obecnie wynosi ok. 60,3 mln PLN. Powód twierdzi, iż żądana kwota należy mu się tytułem zapłaty za wykonane roboty budowlane w oparciu o umowę o roboty budowlane z dnia 29 października 2009 roku, kary umownej za odstąpienie od umowy oraz odszkodowania za inne przypadki niewykonania przedmiotowej umowy o roboty budowlane. W opinii Spółki żądania pozwu są nieuzasadnione oraz pozbawione podstaw faktycznych i prawnych, wniesienie pozwu przez Martifer Polska Sp. z o.o. stanowi działanie taktyczne i ma na celu polepszenie sytuacji negocjacyjnej Martifer Polska Sp. z o.o. w związku z dopuszczeniem się przez Martifer Polska Sp. z o.o. rażących naruszeń zawartej z Energomontażem-Południe SA umowy o roboty budowlane, od której Energomontaż - z winy Martifer Polska Sp. z o.o. odstąpił w dniu 2 września 2010 roku. Wykonanie części prac o wartości 44 mln PLN zostało podzleczone Konsorcjum firm Martifer Polska Sp. z o.o. i Ocekon Engineering s.r.o., Słowacja. Prace miały zostać wykonane w terminie do dnia 30 czerwca 2010 roku.

Martifer Polska Sp. z o.o. nie dochował terminu zakończenia prac, skutkiem czego jest trwający spór.

Roszczenie Spółki Martifer Polska jest ujmowane jako zobowiązanie warunkowe ze względu na brak możliwości wiarygodnego oszacowania kwoty rezerwy jaka powinna zostać ujęta w sprawozdaniu finansowym.

Roszczenie o zapłatę nieuregulowanych należności wysunięte przez Bank Polska Kasa Opieki SA w kwocie ok. 1 mln EUR;

Roszczenie o zapłatę nieuregulowanych należności wysunięte przez Gwarant Grupa Kapitałowa SA w kwocie ok. 3,6 mln PLN;

Pozostałe sprawy na łączną sumę wynoszącą ok. 11,2 mln PLN, z których największe dotyczą pozwów o zapłatę nieuregulowanych należności wysuniętych przez firmę EMPOR Sp. z o.o. w upadłości układowej w kwocie ok. 1,1 mln PLN oraz firmę Wagenborg Nedliff B.V. w kwocie ok. 0,1 mln EUR.

Grupa Kapitałowa Rafako

Informacja aktualizująca opis kluczowych spraw spornych oraz postępowań sądowych przeciwko Grupie w korespondencji do informacji przekazanej w sprawozdaniu za rok zakończony 31 grudnia 2012r.

W nawiązaniu do postępowania z powództwa ING Bank Śląski Grupa informuje, że sprawa została prawomocnie zakończona. RAFAKO SA zrealizowała sporna płatność zgodnie z zasadzonym wyrokiem.

W odniesieniu do spraw spornych z Grupy Alstom trwa przewidziana proceduralnie wymiana pism procesowych i nie wystąpiły żadne inne istotne zdarzenia.

W zakresie pozostałych spraw opisanych w sprawozdaniu finansowym za rok 2012 nie miały miejsca istotne zmiany. Brak jest też nowych spraw, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na sytuację GK RAFAKO.

PBG SA w upadłości układowej

W dniu 09 marca 2012 roku MWiK Bydgoszcz złożył w Sądzie polubownym ad hoc przy Krajowej Izbie Gospodarczej pozew przeciwko Konsorcjum Infra SA, PBG SA, PRIS Sp. z o.o. w upadłości układowej, Mazur Sp. z o.o., Sezam Instal P. Cecuga i R. Cecuga sp.j., TECO Sp. z o.o. o zapłatę kwoty 3.803 tys. PLN na kontrakcie „Renowacja kanalizacji część 2.3.4.5.6.7.8”. Sprawie nadano Sygn. Akt. SA67/12 ad hoc, oraz został złożony wniosek o wyznaczenie arbitra. Konsorcjum złożyło odpowiedź na pozew zachowując wymagany termin do 14 maja 2012 roku. Termin rozprawy został wyznaczony na dzień 26 lipca 2012 roku. Z uwagi na brak zawiadomienia o terminie rozprawy Spółki TECO, rozprawa została odroczona. Pozostał do przeprowadzenia dowód z zeznań jednego świadka i przesłuchanie stron. Świadek ma zostać przesłuchany w trybie pomocy prawnej przez sąd powszechny. Termin przesłuchania został wyznaczony na wrzesień 2013 roku, możliwe jednak, że już w czerwcu odbędzie się posiedzenie sądu arbitrażowego, na którym świadek zostanie przesłuchany.

W dniu 21 maja 2012 roku MWiK Bydgoszcz złożył do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej pozew przeciwko Konsorcjum PBG SA, Infra SA, Przedsiębiorstwo Bezwykopowej Renowacji Podziemnej Sp. z o.o., Wiertmar Sp. z o.o. o zapłatę kwoty 6.936 tys. PLN na kontrakcie „Renowację magistrali wodociągowej część 3,5,7”. Sprawie nadano Sygn. Akt. SA70/12 ad hoc, oraz został złożony wniosek o wyznaczenie arbitra. Konsorcjum złożyło odpowiedź na pozew zachowując wymagany termin do 18 maja 2012 roku. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego spółki trudno przewidzieć termin zakończenia sprawy. Pozostały do przeprowadzenia dowody z zeznań wskazanych świadków oraz przesłuchanie stron. Świadców mają zostać przesłuchani przez sąd powszechny w trybie pomocy prawnej. Terminy przesłuchań nie zostały jeszcze wyznaczone.

W dniu 22 maja 2012 roku Mostostal Warszawa SA złożył do Sądu Okręgowego w Krakowie skargę o uchylenie wyroku KIO z dnia 26 kwietnia 2012 roku na mocy którego oferta Mostostal Warszawa SA została odrzucona i wybrane zostało Konsorcjum PBG. W przypadku przegrania sprawy Konsorcjum PBG może być obciążona uiszczoną przez Mostostal Warszawa SA opłatą od skargi w kwocie 5.000 tys. PLN oraz kosztami zastępstwa w kwocie 3,6 tys. PLN. W dniu 7 sierpnia 2012 roku odbyła się rozprawa ale została odroczona na dzień 4 września 2012 roku. Z uwagi na brak zawiadomienia przez sąd przystępującego, kolejna rozprawa została odroczona na dzień 2 października 2012 roku. Termin rozprawy został przesunięty na 25 września 2012 roku. W tym dniu sąd wydał wyrok uwzględniający skargę Mostostal. W wyniku powyższego sąd zasądził od Konsorcjum PBG kwotę 5.007 tys. PLN tytułem zwrotu kosztów postępowania. W dniu 15 października 2012 roku złożone zostało zażalenie na koszty postępowania wraz z wnioskiem o zwolnienie z opłaty od zażalenia. Sąd odmówił zwolnienia od kosztów. Opłata została uiszczona. Zażalenie zostało oddalone. Postanowienie co do kosztów jest prawomocne i wykonalne, Sąd nadał klauzulę wykonalności. Złożona została skarga konstytucyjna do Trybunału z wnioskiem o wstrzymanie wykonalności orzeczenia o kosztach.

W dniu 1 czerwca 2012 roku HYDROBUDOWA POLSKA SA otrzymała wezwania z Narodowego Centrum Sportu do zapłaty kar umownych z tytułu zwłoki w osiągnięciu całkowitego zakończenia wykonania kontraktu. Wartość kary zamawiający oszacował w wysokości 25% wartości całości wynagrodzenia netto, tj. w wysokości 308.832.531,30 PLN.

W opinii Zarządu Spółki, żądanie Zamawiającego o zapłatę kar umownych, o których mowa powyżej, należy uznać za całkowicie bezzasadne. W konsekwencji Spółka mając na celu ochronę interesu Spółki wytoczyła przeciwko Zamawiającemu wraz z pozostałymi członkami konsorcjum powództwo ustalenie, że Zamawiającego nie przysługuje roszczenie o zapłatę kar umownych oraz zaniechanie bezprawnego korzystania z gwarancji należytego wykonania umowy. Postępowanie sądowe toczy się przed Sądem Okręgowym w Warszawie.

2.15 Informacje dotyczące znaczących transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi

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

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

2.15.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi niekonsolidowanymi.

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

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – SPRZEDAŻ I NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży			Należności		
	od 01.01 do 31.03.2013	od 01.01. do 31.03.2012	od 01.01. do 31.12.2012	na dzień 31.03.2013	na dzień 31.03.2012	na dzień 31.12.2012
Sprzedaż do:						
Pozostałych podmiotów powiązanych	41	2 009	3 768	37 053	77 069	39 798
Razem	41	2 009	3 768	37 053	77 069	39 798

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – ZAKUP I ZOBOWIĄZANIA

Wyszczególnienie	Zakup (koszty, aktywa)			Zobowiązania		
	od 01.01 do 31.03.2013	od 01.01. do 31.03.2012	od 01.01. do 31.12.2012	na dzień 31.03.2013	na dzień 31.03.2012	na dzień 31.12.2012
Zakup od:						
Pozostałych podmiotów powiązanych	834	19 212	82 582	12 413	35 342	17 424
Razem	834	19 212	82 582	12 413	35 342	17 424

INFORMACJA NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – POŻYCZKI UDZIELONE

Wyszczególnienie	31.03.2013		31.03.2012		31.12.2012	
	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	23 471	27 490	130 912	128 408	37 747	45 892
Razem	23 471	27 490	130 912	128 408	37 747	45 892

INFORMACJA NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – POŻYCZKI OTRZYMANE

Wyszczególnienie	31.03.2013		31.03.2012		31.12.2012	
	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy
Pożyczki otrzymane od:						
Pozostałym podmiotom powiązanym	411	430	-	-	-	-
Razem	411	430	-	-	-	-

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

W okresie 3 miesięcy 2013 roku Grupa Kapitałowa PBG nie emitowała ani nie dokonywała wykupu dłużnych papierów wartościowych od jednostek nie należących do Grupy Kapitałowej.

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 raportem Jednostka dominująca lub Spółka od niej zależna nie udzieliła poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu o wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych.

2.18 Zobowiązania i należności warunkowe

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa Kapitałowa PBG wykazuje pozabilansowo zobowiązania warunkowe na poziomie **1.407.213 tys. PLN**, obejmujące udzielone gwarancje i poręczenia wobec jednostek powiązanych wyłączonych z konsolidacji, jednostek stowarzyszonych oraz jednostek pozostałych.

Zobowiązania warunkowe dotyczą zobowiązań z tytułu poręczeń kredytów, z tytułu poręczeń spłaty zobowiązań handlowych oraz zobowiązania z tytułu gwarancji udzielonych na zlecenie spółek z Grupy

Kapitałowej PBG dla podmiotów trzecich a także poręczenia gwarancji udzielone przez spółki z Grupy za osoby trzecie.

Kierując się zapisami MSR 37, Grupa Kapitałowa PBG na dzień 31 grudnia 2012 roku oszacowała i utworzyła globalną rezerwę na potencjalne zobowiązania, które mogą w przyszłości spowodować prawdopodobny wypływ środków. Utworzona rezerwa odnosiła się do zobowiązań Jednostki dominującej z tytułu odpowiedzialności solidarnej za strony trzecie oraz do odpowiedzialności z tytułu udzielonych przez spółkę poręczeń i gwarancji za inne podmioty. Wartość rezerwy została oszacowana w oparciu o stan zobowiązań warunkowych, które Jednostka dominująca odnotowała do dnia Postanowienia Sądu o ogłoszeniu upadłości układowej Spółki, czyli na dzień 12 czerwca 2012 roku. Wysokość utworzonej rezerwy w oparciu o przyjęte założenia wyniosła **780.000 tys. PLN**.

W związku z tym wartość zobowiązań warunkowych, które Grupa Kapitałowa PBG prezentuje pozabilansowo, pomniejszono o wartość globalnej rezerwy, która została utworzona na dzień 31 grudnia 2012 roku i wprowadzona do rachunku wyników.

Wartość zobowiązań warunkowych zaewidencjonowanych przez Grupę Kapitałową PBG na dzień 31 marca 2013 roku przed umniejszeniem o utworzoną rezerwę wynosiła **2.187.213 tys. PLN**.

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

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

W pierwszym kwartale 2013 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 2013 roku będzie prowadził dalsze prace budowlane w ramach zawartych kontraktów, spośród których do najistotniejszych zaliczyć można:

- a. kontrakt pod nazwą „Kontrakt na inżyniering, dostawę i budowę Systemu Selekttywnej Redukcji Katalitycznej (SCR) dla bloków K2, K3, K4, K5, K6 i K7 w Elektrowni Połaniec”, podpisany pomiędzy Elektrownią Połaniec SA Grupa-Gdf Suez Energia Polska, a Rafako SA – planowane przychody: 51.707 tys. PLN;
- b. kontrakt pod nazwą „Budowa terminalu gazu skroplonego LNG w Świnoujściu”, podpisany pomiędzy Polskie LNG SA, a konsorcjum Saipem S.p.A., oraz Saipem SA, Techint Compagnia Tecnica Internazionale S.p.A., Snamprogetti Canada Inc., PBG SA, PBG

Energia Sp. z o.o. (dawniej PBG Export Sp. z o.o.) – planowane przychody w PBG SA: 46.213 tys. PLN;

- c. kontrakt pod nazwą „Projekt, produkcja, dostawa, montaż i uruchomienie dwóch kompletnych elektrofiltrów w Eemshaven Blok A i B”, podpisany pomiędzy Hitachi Power Europe GMBH Niemcy, a Rafako SA – planowane przychody: 27.367 tys. PLN;
- d. kontrakt pod nazwą „Zabudowa instalacji katalitycznego odazotowania spalin w Elektrowni Kozienice SA”, podpisany pomiędzy Eneq Wytwarzanie SA (Oddział Elektrownia Kozienice), a Rafako SA – planowane przychody: 20.340 tys. PLN;
- e. Kontrakt pod nazwą „Modernizacja części ciśnieniowej kotłów EP-650-137 na siedmiu blokach w Elektrowni Połaniec”, podpisany pomiędzy Elektrownią Połaniec SA Grupa-Gdf Suez Energia Polska, a Rafako SA – planowane przychody: 11.080 tys. PLN;
- f. kontrakt pod nazwą „Dostawa i wykonanie podziemnych zbiorników stalowych w obudowach żelbetowych do magazynowania paliw płynnych – Modernizacja i rozbudowa składu MPS”, podpisany pomiędzy Zakładem Inwestycji Organizacji Traktatu Północnoatlantyckiego, a PBG SA – planowane przychody: 11.028 tys. PLN;

3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI PBG SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ ZA I KWARTAŁ 2013 ROKU

WYBRANE DANE FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.03.2013 PLN	za okres od 01.01 do 31.03.2012 PLN	za okres od 01.01 do 31.03.2013 EUR	za okres od 01.01 do 31.03.2012 EUR
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	120 620	78 225	28 899	18 737
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 281	7 284	3 661	1 745
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 255	(17 918)	2 217	(4 292)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	9 285	(14 658)	2 225	(3 511)
Zysk (strata) netto	9 285	(14 658)	2 225	(3 511)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,65	(1,03)	0,16	(0,25)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,65	(1,03)	0,16	(0,25)
Średni kurs PLN / EUR	x	x	4,1738	4,1750
Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(25 754)	(43 216)	(6 170)	(10 351)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 915	(191 480)	698	(45 863)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(569)	149 653	(136)	35 845
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(23 408)	(85 043)	(5 608)	(20 370)
Średni kurs PLN / EUR	x	x	4,1738	4,1750

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2013 PLN	na dzień 31.03.2012 PLN	na dzień 31.12.2012 PLN	na dzień 31.03.2013 EUR	na dzień 31.03.2012 EUR	na dzień 31.12.2012 EUR
Bilans						
Aktywa	1 574 500	2 824 878	1 507 070	376 909	678 796	368 639
Zobowiązania długoterminowe	812 800	497 468	805 642	194 571	119 538	197 065
Zobowiązania krótkoterminowe	1 798 733	1 101 617	1 747 873	430 587	264 710	427 541
Kapitał podstawowy	14 295	14 295	14 295	3 422	3 435	3 497
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	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	(72,55)	85,75	(73,20)	(17,37)	20,61	(17,91)
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	-	-	-	-	-
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	x	x	x	4,1774	4,1616	4,0882

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

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2013	na dzień 31.03.2012	na dzień 31.12.2012
Aktywa			
Aktywa trwałe	1 182 316	1 656 304	1 187 395
Wartość firmy	-	1 606	-
Wartości niematerialne	17 236	30 135	18 168
Rzeczowe aktywa trwałe	109 708	181 818	111 674
Nieodnawialne zasoby naturalne	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	28 156	59 826	28 156
Inwestycje w jednostkach zależnych	570 102	1 073 637	576 075
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	6 480	-
Należności	9 271	5 960	10 635
Pożyczki udzielone	349 428	190 786	344 414
Pochodne instrumenty finansowe	-	1 857	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	97 758	100 931	97 565
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	657	3 268	708
Aktywa obrotowe	392 184	1 168 574	319 675
Zapasy	974	1 268	1 065
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	55 433	225 430	93 357
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	205 113	175 369	73 445
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	16 582	3
Pożyczki udzielone	51 339	572 277	51 603
Pochodne instrumenty finansowe	-	19 624	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	71 823	85 964	95 231
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 502	72 060	4 971
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa razem	1 574 500	2 824 878	1 507 070

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

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2013	na dzień 31.03.2012	na dzień 31.12.2012
Pasywa			
Kapitał własny	(1 037 033)	1 225 793	(1 046 445)
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	528 583	399 917	528 456
Zyski zatrzymane	(2 313 259)	78 233	(2 322 544)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(2 322 544)	92 891	-
- zysk (strata) netto bieżącego roku	9 285	(14 658)	(2 322 544)
Zobowiązania	2 611 533	1 599 085	2 553 515
Zobowiązania długoterminowe	812 800	497 468	805 642
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	450 000	-
Leasing finansowy	5 674	6 955	5 849

Wyszczególnienie cd	na dzień	na dzień	na dzień
	31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	8 317	12 568	7 925
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	14 331	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	195	321	195
Pozostałe rezerwy długoterminowe	794 249	7 617	787 206
Dotacje rządowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 365	5 676	4 467
Zobowiązania krótkoterminowe	1 798 733	1 101 617	1 747 873
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 248 051	829 208	1 248 054
Leasing finansowy	689	866	701
Pochodne instrumenty finansowe	530	134	4 326
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	497 660	263 788	441 057
Zobowiązania z tytułu umowy o usługę budowlaną	12 971	309	10 244
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	5 012	3 255	3 276
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	33 270	3 284	39 651
Dotacje rządowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	550	773	564
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Pasywa razem	1 574 500	2 824 878	1 507 070

W niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Spółka PBG SA w upadłości układowej wykazuje pozabilansowo zobowiązania warunkowe na poziomie **1.207.341** tys. PLN, obejmujące udzielone gwarancje i poręczenia wobec jednostek powiązanych, jednostek powiązanych wyłączonych z konsolidacji, jednostek stowarzyszonych oraz jednostek pozostałych.

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

Kierując się zapisami MSR 37, Spółka PBG na dzień 31 grudnia 2012 roku oszacowała i utworzyła globalną rezerwę na potencjalne zobowiązania, które mogą w przyszłości spowodować prawdopodobny wypływ środków. Utworzona rezerwa odnosiła się do zobowiązań Spółki PBG z tytułu odpowiedzialności solidarnej za strony trzecie oraz do odpowiedzialności z tytułu udzielonych przez spółkę poręczeń i gwarancji za inne podmioty. Wartość rezerwy została oszacowana w oparciu o stan zobowiązań warunkowych, które odnotowała Spółka PBG do dnia Postanowienia Sądu o ogłoszeniu upadłości układowej Spółki z możliwością zawarcia układu, czyli na dzień 13 czerwca 2012 roku. Wysokość utworzonej rezerwy w oparciu o przyjęte założenia wyniosła **780.000 tys. PLN**.

W związku z tym wartość zobowiązań warunkowych, które Spółka PBG prezentuje pozabilansowo, pomniejszono o wartość globalnej rezerwy, która została utworzona na dzień 31 grudnia 2012 roku i wprowadzona do rachunku wyników.

Wartość zobowiązań warunkowych zaewidencjonowanych przez spółkę PBG SA w upadłości układowej na dzień 31 marca 2013 roku przed umniejszeniem o utworzoną rezerwę wynosiła **1.987.341** tys. PLN.

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

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

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2013 - 31.03.2013	I kwartał 01.01.2012 - 31.03.2012
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	120 620	78 225
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	120 147	78 207
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	473	18
Koszt własny sprzedaży	(108 109)	(76 046)
Koszt sprzedanych produktów	-	-
Koszt sprzedanych usług	(107 636)	(76 028)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(473)	(18)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	12 511	2 179
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(7 616)	(9 098)
Pozostałe przychody operacyjne	27 077	25 753
Pozostałe koszty operacyjne	(16 691)	(11 550)
Koszty restrukturyzacji	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 281	7 284
Koszty finansowe	(6 026)	(25 202)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 255	(17 918)
Podatek dochodowy	30	3 260
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	9 285	(14 658)
<i>Działalność zaniechana</i>		
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	9 285	(14 658)

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2013 - 31.03.2013	I kwartał 01.01.2012 - 31.03.2012
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	9 285	(14 658)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	9 285	(14 658)
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	0,65	(1,03)
- rozwodniony	0,65	(1,03)
z działalności kontynuowanej i zaniechanej		
- podstawowy	0,65	(1,03)
- rozwodniony	0,65	(1,03)

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z ZYSKU LUB STRATY ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2013 - 31.03.2013	I kwartały 01.01.2012 - 31.03.2012
Zysk (strata) netto	9 285	(14 658)
Inne całkowite dochody:		
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:	157	2 855
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	157	2 855
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:		
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych	-	-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	(30)	(542)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	127	2 313
Całkowite dochody	9 412	(12 345)

KOMENTARZ ZARZĄDU PBG DO WYNIKÓW FINANSOWYCH PBG ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2013 ROKU

I. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE PBG W PIERWSZYM KWARTALE 2013 ROKU

W pierwszym kwartale 2013 roku spółka PBG zwiększyła przychody ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego i wypracowała dodatni wynik. Poziomem rachunku zysków i strat, na którym osiągnięta została satysfakcjonująca wyższa niż przeciętna w branży budowlanej marża, jest poziom operacyjny.

1.1 W pierwszym kwartale 2013 roku spółka PBG wypracowała **120,6 mln PLN przychodów ze sprzedaży**, osiągając **zysk brutto ze sprzedaży na poziomie 12,5 mln PLN**. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wartość przychodów ze sprzedaży Spółki **zwiększyła się o 54%**, a zysk brutto ze sprzedaży zanotował ponad czterokrotny **wzrost**. **Zysk operacyjny** ukształtował się na poziomie **15,3 mln PLN**, co stanowiło **ponad dwukrotny wzrost**. Na poziomie netto odnotowano **zysk**, który wyniósł **9,3 mln PLN**, co w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego stanowiło wzrost o kwotę **23,9 mln PLN**.

1.2 Do najistotniejszych źródeł przychodów z podstawowej działalności Spółki należały w pierwszym kwartale następujące kontrakty budowlane:

- 3) kontrakt pod nazwą „Zaprojektowanie i budowa pod klucz kompletnego systemu **Kopalni Ropy Naftowej i Gazu Ziemnego Lubiatów-Międzychód-Grotów** w ramach inwestycji pn. „Projekt LMG – Ośrodek Centralny, strefy przyodwiertowe, rurociągi i inne”, podpisany pomiędzy PGNiG, a PBG – zrealizowane przychody: **79,8 mln PLN**;
- 4) 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

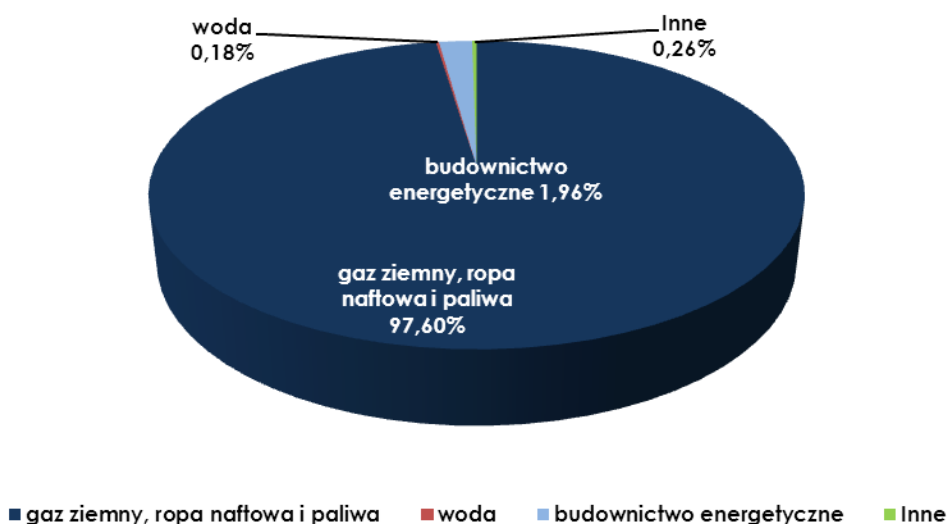
Internazionale S.p.A., Snamprogetti Canada Inc., PBG, PBG Energia – zrealizowane przychody w PBG: **29,2 mln PLN**;

II. KOMENTARZ DO PRZYCHODÓW I KOSZTÓW

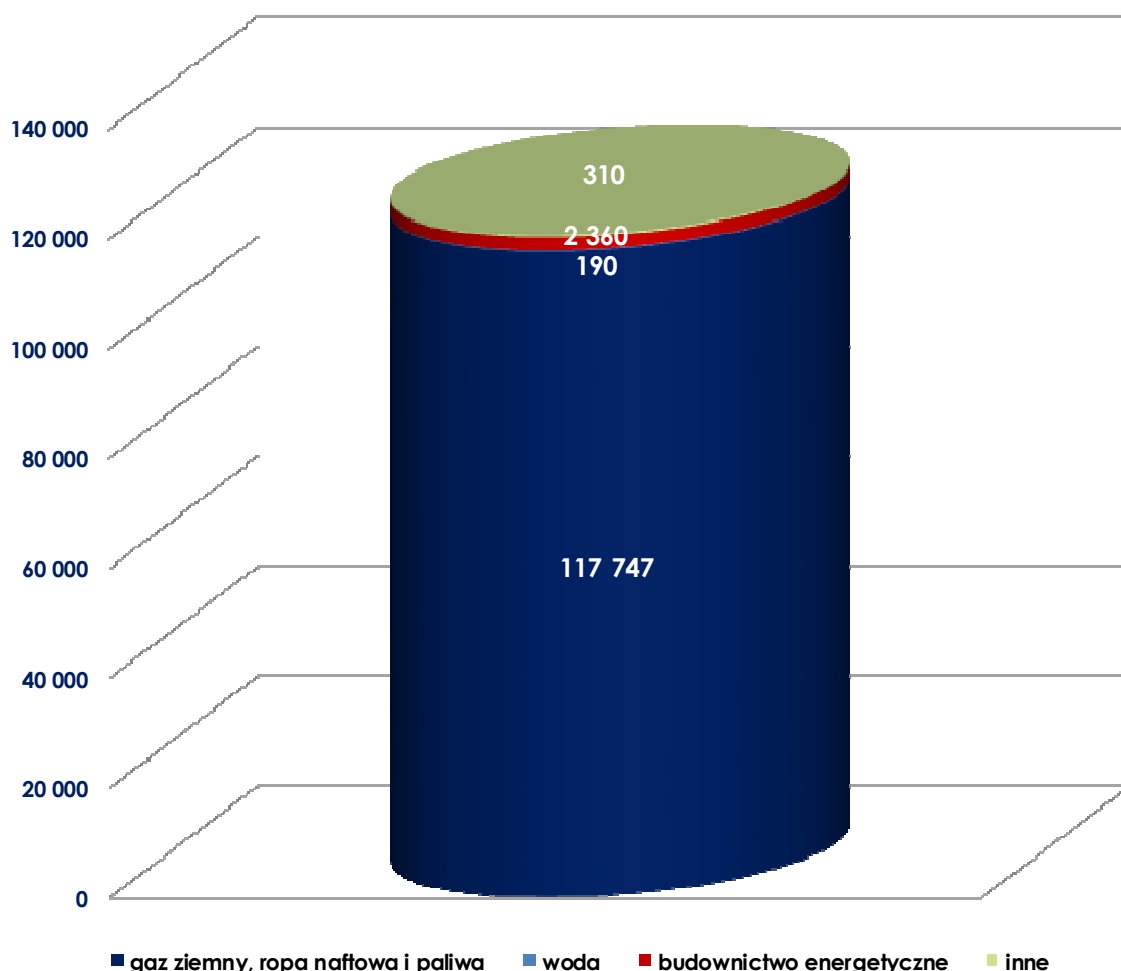
2.1 Przychody ze sprzedaży

W pierwszym kwartale 2013 roku **przychody ze sprzedaży** spółki PBG wyniosły **120,6 mln PLN** i w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego zanotowały wzrost o 54%. Największy udział w przychodach ze sprzedaży ogółem odnotował **segment gazu ziemnego, ropy naftowej i paliw**, który stanowił blisko **98%** wartości przychodów. Drugim co do wielkości segmentem był **segment budownictwa energetycznego**. Jego udział w przychodach ze sprzedaży w omawianym okresie wyniósł blisko **2%**.

PROCENTOWY UDZIAŁ SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI PBG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY ZA I KWARTAŁ 2013



WARTOŚCIOWY UDZIAŁ SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI PBG SA W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY ZA I KWARTAŁ 2013 (w tys. PLN)



2.2 Koszt własny sprzedaży

W pierwszym kwartale 2013 roku **koszt własny sprzedaży wyniósł nieco ponad 108 mln PLN i jego wartość zwiększyła się o 42%** w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Spadł **udział** omawianych **kosztów zmiennych** w przychodach ze sprzedaży. Ich wartość w pierwszym kwartale 2013 roku stanowiła **89,6%** przychodów, co jest wartością o blisko **8 p.p. mniejszą** od tej uzyskanej na koniec pierwszego kwartału 2012 roku.

2.3 Koszty ogólnego zarządu

Koszty ogólnego zarządu na koniec pierwszego kwartału 2013 roku **wyniosły 7,6 mln PLN** i były o **1,5 mln PLN niższe** w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego (co stanowi spadek o 16%). **Udział kosztów ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży** zmniejszył się w omawianym okresie i wyniósł **6,3%**.

2.4 Pozostałe przychody operacyjne

W pierwszym kwartale 2013 roku **pozostałe przychody operacyjne wyniosły 27,1 mln PLN**, z czego największą pozycję stanowią odsetki od pożyczek z działalności operacyjnej w kwocie 12,3 mln zł oraz różnice kursowe na działalności operacyjnej w wysokości 5,2 mln PLN. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wartość pozostałych przychodów operacyjnych **wzrosła o 5%**.

2.5 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne na koniec pierwszego kwartału 2013 roku **wyniosły 16,7 mln PLN** i były o **44% wyższe** od ich wartości z analogicznego okresu 2012 roku. Na koszty te składają się głównie odpisy aktualizujące wartość składników aktywów w kwocie 12,2 mln PLN.

2.6 Przychody finansowe

Przychody finansowe w pierwszym kwartale 2013 roku **wyniosły 2 mln PLN** i **odnotowały 40% wzrost** w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Główną pozycję w przychodach finansowych stanowią **różnice kursowe**. Jest to wartość **1,6 mln PLN**.

2.7 Koszty finansowe

W pierwszym kwartale 2013 roku **koszty finansowe wyniosły 8 mln PLN** i jest to kwota o **70% niższa** od ich wartości na koniec analogicznego okresu 2012 roku. Najistotniejszą pozycję w kosztach finansowych stanowią **odpisy aktualizujące** – jest to kwota **7,7 mln PLN**, w tym odpisy aktualizujące wartość inwestycji w jednostki zależne, stowarzyszone i współzależne w kwocie 6 mln PLN.

III. KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH

3.1 Pozycje wynikowe Rachunku Zysków i Strat

W pierwszym kwartale 2013 roku wypracowany przez Spółkę **zysk netto osiągnął poziom 9,3 mln PLN**, co w porównaniu do wyniku osiągniętego na koniec pierwszego kwartału 2012 roku stanowi **wzrost o blisko 24 mln PLN**.

W wynikach finansowych **za pierwszy kwartał 2013 roku zauważyć można tendencję wzrostową na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat**: zysk brutto ze sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego **wzrósł o 12,3 mln PLN**, natomiast zysk operacyjny odnotował **wzrost o blisko 8 mln PLN**.

3.2 EBITDA

W pierwszym kwartale 2013 roku Spółka nie poniosła wydatków na nabycie rzeczowych aktywów trwałych czy nabycie wartości niematerialnych. Koszty amortyzacji w pierwszym kwartale 2013 roku wyniosły 2,6 mln PLN w porównaniu do 4,1 mln PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Wynik EBITDA (EBIT plus amortyzacja) **na koniec pierwszego kwartału 2013 roku wyniósł 17,9 mln PLN** i był o **6,5 mln PLN wyższy** od jego wartości odnotowanej w analogicznym okresie roku ubiegłego, co stanowi **wzrost o 57%**.

3.3 Wskaźniki rentowności

Na koniec pierwszego kwartału 2012 roku dynamika przychodów ze sprzedaży wyniosła **154%** i była wyższa od dynamiki kosztów własnych sprzedaży, która wyniosła **142%**. Wyższa dynamika przychodów w porównaniu do dynamiki kosztów pozytywnie wpłynęła na kształtowanie się **marży na poziomie brutto ze sprzedaży**, która w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego odnotowała **wzrost o 7,6 p.p.** do wartości **10,4%**. **Rentowność operacyjna wzrosła o 3,4 p.p.** i wyniosła **12,7%**. W pierwszym kwartale 2013 roku rentowność na poziomie netto była dodatnia, w odróżnieniu do straty netto zanotowanej na koniec pierwszego kwartału 2012 roku, i wyniosła 7,7%.

Wskaźniki rentowności osiągnięte przez PBG w omawianym okresie finansowym

Wskaźniki rentowności	I kwartał 2013	I kwartał 2012
Rentowność brutto ze sprzedaży ¹	10,4%	2,8%
Rentowność operacyjna ²	12,7%	9,3%
Rentowność netto ³	7,7%	-18,7%

¹ zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży*100

² zysk z działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży*100

³ zysk netto / przychody ze sprzedaży*100

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

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających przepływy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2013 roku	14 295	-	733 348	-	528 455	(2 322 543)	(1 046 445)
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	14 295	-	733 348	-	528 455	(2 322 543)	(1 046 445)
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01- 31.03.2013 roku							
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2013 roku	-	-	-	-	-	9 285	9 285
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01. do 31.03.2013	-	-	-	-	127	-	127
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	127	9 285	9 412
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2013 roku	14 295	-	733 348	-	528 582	(2 313 258)	(1 037 033)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI PBG SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ W OKRESIE OD 01.01 - 31.03.2012 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających przepływy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2012 roku	14 295	-	733 348	-	397 604	92 891	1 238 138
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	14 295	-	733 348	-	397 604	92 891	1 238 138
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 - 31.03.2012 roku							
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2012 roku	-	-	-	-	-	(14 658)	(14 658)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01. do 31.03.2012	-	-	-	-	2 313	-	2 313
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	2 313	(14 658)	(12 345)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2012 roku	14 295	-	733 348	-	399 917	78 233	1 225 793

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI PBG SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ W OKRESIE OD 01.01 - 31.12.2012 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających przepływy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2012 roku	14 295	-	733 348	-	397 604	92 891	1 238 138
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	14 295	-	733 348	-	397 604	92 891	1 238 138
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 - 31.12.2012 roku							
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	-	-	-	-	35 902	-	35 902
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	92 891	(92 891)	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	128 793	(92 891)	35 902
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku	-	-	-	-	-	(2 322 543)	(2 322 543)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01. do 31.12.2012	-	-	-	-	2 058	-	2 058
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	2 058	(2 322 543)	(2 320 485)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2012 roku	14 295	-	733 348	-	528 455	(2 322 543)	(1 046 445)

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

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2013 - 31.03.2013	I kwartał 01.01.2012 - 31.03.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 255	(17 918)
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	1 672	3 177
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	933	941
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat	(4 386)	(8 179)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	19 031	-
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(5)	608
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	(40)	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(5 070)	8 637
Koszty odsetek	290	26 650
Przychody z odsetek	(12 362)	(16 592)
Otrzymane dywidendy	-	-
Inne korekty	(2 322)	298
Korekty razem	(2 259)	15 540
Zmiana stanu zapasów	90	467
Zmiana stanu należności	(130 712)	93 308
Zmiana stanu zobowiązań	57 419	(83 556)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(199)	(9 488)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	40 652	(39 340)
Zmiany w kapitale obrotowym	(32 750)	(38 609)
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	-	(2 229)
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(25 754)	(43 216)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	(234)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-	(178)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	224	765
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-	(193 020)
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	636	11 076
Pożyczki udzielone	-	(10 376)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-
Otrzymane odsetki	324	487
Inne wpływy	1 731	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-

Wyszczególnienie cd	I kwartał 01.01.2013 - 31.03.2013	I kwartał 01.01.2012 - 31.03.2012
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 915	(191 480)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Odsetki zapłacone od dłużnych papierów wartościowych	-	(15 520)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	177 329
Spłaty kredytów i pożyczek	-	(5 995)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(329)	(562)
Odsetki zapłacone	(240)	(5 996)
Odsetki od lokat	-	397
Inne wpływy/wydatki	-	-
Dywidendy wypłacone	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(569)	149 653
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(23 408)	(85 043)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	95 231	171 007
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	71 823	85 964

WYBRANE DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2013 - 31.03.2013	I kwartał 01.01.2012 - 31.03.2012
Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	117 747	71 608
Woda	190	(2 414)
Budownictwo mieszkaniowe i przemysłowe	13	6 883
Drogi	-	-
Budownictwo energetyczne	2 360	-
Inne	310	2 148
Przychody ze sprzedaży ogółem	120 620	78 225

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2013 - 31.03.2013	I kwartał 01.01.2012 - 31.03.2012
Amortyzacja	2 605	4 118
Zużycie materiałów i energii	18 748	10 836
Usługi obce	82 821	56 708
Podatki i opłaty	412	628
Świadczenia pracownicze	7 012	5 960
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 428	1 420
Pozostałe koszty rodzajowe	1 744	3 478
Koszty według rodzaju	114 770	83 148
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	473	18
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (-)	482	1 978
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki (-)	-	-
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	115 725	85 144

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2013 - 31.03.2013	I kwartał 01.01.2012 - 31.03.2012
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5	-
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności	1 374	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość innych	270	-
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	167	34
Otrzymane kary i odszkodowania	32	246
Dotacje otrzymane	116	172
Przychody z tytułu najmu, dzierżawy	315	907
Zysk ze sprzedaży posiadanych akcji i udziałów	40	-
Odsetki od środków na rachunku bankowym zastrzeżonym dla działalności operacyjnej	1 897	1 917
Odsetki od pożyczek z działalności operacyjnej	10 363	13 684
Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej	5 168	-
Wynik na instrumentach pochodnych dotyczących działalności operacyjnej	4 386	8 431
Dyskonto dotyczące rozrachunków długoterminowych	196	-
Usługi poręczenia i gwarancji	-	-
Zwrot kosztów sądowych	14	-
Inne przychody	2 734	362
Pozostałe przychody operacyjne razem	27 077	25 753

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2013 - 31.03.2013	I kwartał 01.01.2012 - 31.03.2012
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	608
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości firmy	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności	900	-
Odpisy aktualizujące wartość innych aktywów	11 322	-
Utworzenie rezerw	-	-
Zapłacone kary i odszkodowania	30	83
Niezawinione niedobory składników majątku obrotowego	-	-
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	-	-
Przekazane darowizny	-	-
Odsetki od zobowiązań	3 251	634
Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej	-	10 048
Wynik na instrumentach pochodnych dotyczących działalności operacyjnej	-	-
Dyskonto dotyczące rozrachunków długoterminowych	-	17
Inne koszty	1 188	160
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	16 691	11 550

PRZYCHODY FINANSOWE

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2013 - 31.03.2013	I kwartał 01.01.2012 - 31.03.2012
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	428	403
Pożyczki związane z działalnością finansową	1	588
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	429	991
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:		
Instrumenty pochodne handlowe	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-
Akcje spółek notowanych	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 601	464
Różnice kursowe odnoszące się do pożyczek przypisanych do działalności finansowej	2	(7)
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych	1 603	457
Zyski z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału	-	-
Dywidendy z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość pożyczek	-	-
Odsetki od aktywów finansowych objętych odpisem aktualizującym	-	-
Inne przychody finansowe	-	-
Przychody finansowe ogółem	2 032	1 448

KOSZTY FINANSOWE

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2013 - 31.03.2013	I kwartał 01.01.2012 - 31.03.2012
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	96	87
Kredyty w rachunku kredytowym	-	3 041
Kredyty w rachunku bieżącym	144	3 398
Pożyczki	-	391
Dłużne papiery wartościowe	-	19 733
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	240	26 650
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:		
Instrumenty pochodne handlowe	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-
Akcje spółek notowanych	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	59	-
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	59	-
Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych:		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-
Pożyczki związane z działalnością finansową	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	-	-
Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych	-	-
Straty z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału	-	-
Odpisy aktualizujące wartość pożyczek, inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności, inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych	7 709	-
Inne koszty finansowe	50	-
Koszty finansowe ogółem	8 058	26 650

4. ZATWIERDZENIE

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2013 roku oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2013 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki do publikacji w dniu 15 maja 2013 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
2013-05-15	Paweł Mortas	Prezes Zarządu	
2013-05-15	Tomasz Tomczak	Wiceprezes Zarządu	
2013-05-15	Mariusz Łożyński	Wiceprezes Zarządu	
2013-05-15	Kinga Banaszak-Filipiak	Wiceprezes Zarządu	
2013-05-15	Bożena Ciosk	Członek Zarządu	
Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	
2013-05-15	Eugenia Bachorz	Dyrektor Centrum Usług Księgowych	

Wysogotowo, 15 maja 2013 roku