

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

GRUPA KAPITAŁOWA PBG



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

**Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości
Finansowej**

data przekazania: 14 listopada 2013 roku

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

Spis Treści

1	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG ZA III 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 TRZECI KWARTAŁ 2013 ROKU	9
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01- 30.09.2013 ROKU	18
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01- 30.09.2012 ROKU	19
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	20
2	INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁ 2013 ROKU	21
2.1	Informacja o Jednostce dominującej oraz Grupie Kapitałowej PBG	21
2.1.1.	Spółka dominująca	21
2.1.2.	Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej PBG	23
2.1.3.	Rola PBG SA w upadłości układowej w Grupie Kapitałowej i zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	23
2.2	Zasady przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2013 roku	39
2.2.1	Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	39
2.2.2	Założenie kontynuacji działalności	40
2.2.3	Oświadczenie Zarządu	43
2.2.4	Przyjęte zasady rachunkowości	43
2.2.5	Niepewność szacunków	46
2.3	Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych	46
2.3.1	Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji	46
2.3.2	Zasady przyjęte do przeliczania danych finansowych	47
2.4	Wybrane dodatkowe noty objaśniające	47
2.4.1	Przychody ze sprzedaży	47
2.4.2	Koszty według rodzaju	48
2.4.3	Pozostałe przychody operacyjne	48
2.4.4	Pozostałe koszty operacyjne	49
2.4.5	Przychody finansowe	50
2.4.6	Koszty finansowe	51
2.5	Segmenty operacyjne	51
2.6	Istotne dokonania lub niepowodzenia Grupy Kapitałowej PBG w III kwartale 2013 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	56
2.7	Czynniki i zdarzenia o charakterze nietypowym mające znaczący wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe	62
2.8	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie	64
2.9	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	65
2.10	Zdarzenia po dniu 30 września 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	65
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	71
2.12	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu PBG SA w upadłości układowej na dzień przekazania niniejszego raportu	71

2.13	Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące PBG SA.	73
2.14	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej z uwzględnieniem informacji w zakresie:	73
2.15	Informacje dotyczące znaczących transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi	82
2.15.1	Transakcje z podmiotami powiązanymi niekonsolidowanymi.....	82
2.16	Informacje dotyczące emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	83
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.	83
2.18	Zobowiązania i należności warunkowe.....	83
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.	84
2.20	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięcie przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	85
3.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI PBG SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ ZA III KWARTAŁ 2013 ROKU	87
	WYBRANE DANE FINANSOWE	87
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI PBG SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ	88
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI PBG SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ c.d.	89
	ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SPÓŁKI PBG SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ	90
	KOMENTARZ ZARZĄDU PBG DO WYNIKÓW FINANSOWYCH PBG ZA TRZECI KWARTAŁ 2013 ROKU	91
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI PBG SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ W OKRESIE OD 01.01 - 30.09.2013 ROKU	96
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI PBG SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ W OKRESIE OD 01.01 - 30.09.2012 ROKU	97
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI PBG SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ	98
	WYBRANE DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	99
4.	ZATWIERDZENIE.....	103

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

WYBRANE DANE FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.09.2013 PLN	za okres od 01.01 do 30.09.2012 PLN	za okres od 01.01 do 30.09.2013 EUR	za okres od 01.01 do 30.09.2012 EUR
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	957 349	1 452 752	226 693	346 322
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	148 984	(2 016 271)	35 278	(480 660)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	35 602	(2 274 872)	8 430	(542 308)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	35 643	(2 301 951)	8 440	(548 763)
Zysk (strata) netto, z tego przypadający:	35 643	(2 301 951)	8 440	(548 763)
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	80 829	(1 525 891)	19 140	(363 758)
- akcjonariuszom mniejszościowym	(45 186)	(776 060)	(10 700)	(185 005)
Całkowity dochód (strata) netto	37 746	(2 304 604)	8 938	(549 395)
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	82 592	(1 529 507)	19 557	(364 620)
- akcjonariuszom mniejszościowym	(44 846)	(775 097)	(10 619)	(184 776)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	5,65	(106,74)	1,34	(25,45)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	5,65	(106,74)	1,34	(25,45)
Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(97 239)	(580 782)	(23 026)	(138 453)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7 711	(181 043)	1 826	(43 159)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	14 785	341 682	3 501	81 454
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(74 743)	(420 143)	(17 699)	(100 158)
Średni kurs PLN / EUR	x	x	4,2231	4,1948

Wyszczególnienie	na dzień 30.09.2013 PLN	na dzień 30.09.2012 PLN	na dzień 31.12.2012 PLN	na dzień 30.09.2013 EUR	na dzień 30.09.2012 EUR	na dzień 31.12.2012 EUR
Bilans						
Aktywa	2 653 439	3 832 308	3 322 041	629 329	931 574	812 593
Zobowiązania długoterminowe	848 117	145 021	922 936	201 152	35 252	225 756
Zobowiązania krótkoterminowe	2 579 590	3 195 226	3 247 900	611 814	776 709	794 457
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 048 637)	143 119	(1 124 286)	(248 710)	34 790	(275 008)
Kapitał podstawowy	14 295	14 295	14 295	3 390	3 475	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)	(73,36)	10,01	(78,65)	(17,40)	2,43	(19,24)
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	-	-	-	-	-
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	x	x	x	4,2163	4,1138	4,0882

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Wyszczególnienie	na dzień 30.09.2013	na dzień 30.09.2012	na dzień 30.06.2013	na dzień 30.06.2012	na dzień 31.12.2012
Aktywa					
Aktywa trwałe	1 061 791	1 629 567	1 055 941	1 582 062	1 407 469
Wartość firmy	385 780	421 447	385 793	428 757	385 531
Wartości niematerialne	24 268	47 392	25 680	43 906	32 845
Rzeczowe aktywa trwałe	342 601	758 667	331 764	608 499	673 610
Nieodnawialne zasoby naturalne	36 782	61 519	36 782	36 782	60 609
Nieruchomości inwestycyjne	174 241	195 012	172 865	233 686	150 496
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-	160	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	22 535	-
Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach	-	-	-	32	-
Należności	32 793	35 526	30 293	31 442	19 186
Pożyczki udzielone	25 228	52 994	39 380	45 744	39 834
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	11 628	55 826	11 943	126 242	36 249
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26 944	-	19 431	-	8 174
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 526	1 184	2 010	4 277	935
Aktywa obrotowe	1 591 648	2 202 741	1 607 581	3 120 749	1 914 572
Zapasy	467 849	446 517	464 498	487 006	442 433
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	211 281	333 166	216 974	696 842	256 352
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	706 559	911 649	706 570	1 317 259	804 075
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6 937	23 833	6 929	50 126	25 670
Pożyczki udzielone	34 301	271 056	46 438	256 528	147 162
Pochodne instrumenty finansowe	36	994	1 027	5 657	53
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	39 580	47 411	45 897	59 439	34 808
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	99 150	136 094	92 126	207 810	173 536
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24 955	30 787	26 160	38 859	29 567
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 000	1 234	962	1 223	916
Aktywa razem	2 653 439	3 832 308	2 663 522	4 702 811	3 322 041

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ C.D.

Wyszczególnienie	na dzień 30.09.2013	na dzień 30.09.2012	na dzień 30.06.2013	na dzień 30.06.2012	na dzień 31.12.2012
Pasywa					
Kapitał własny	(774 268)	492 061	(683 164)	305 370	(848 795)
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 048 637)	143 119	(989 525)	29 558	(1 124 286)
Kapitał podstawowy	14 295	14 295	14 295	14 295	14 295
Akcje / udziały własne	-	-	-	-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	733 348	733 348	733 348	733 348	733 348
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	(5 644)	(5 353)	(4 437)	4 754	(6 870)
Pozostałe kapitały	649 797	773 616	650 226	840 005	888 648
Zyski zatrzymane	(2 440 433)	(1 372 787)	(2 382 957)	(1 562 844)	(2 753 707)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(2 521 262)	153 104	(2 521 262)	122 719	120 822
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	80 829	(1 525 891)	138 305	(1 685 563)	(2 874 529)
Udziały niesprawujące kontroli	274 369	348 942	306 361	275 812	275 491
Zobowiązania	3 427 707	3 340 247	3 346 686	4 397 441	4 170 836
Zobowiązania długoterminowe	848 117	145 021	807 848	193 038	922 936
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	77 712	41 104	41 109	41 186	39 557
Leasing finansowy	11 327	21 197	6 779	30 326	7 189
Pochodne instrumenty finansowe	3 078	4 051	3 274	3 390	4 256
Pozostałe zobowiązania	23 434	22 100	22 320	32 992	35 351
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	5 608	-	19 797	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	24 653	29 013	24 377	32 595	28 120
Pozostałe rezerwy długoterminowe	703 780	16 322	705 740	26 332	803 996
Dotacje rządowe	-	-	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 133	5 626	4 249	6 420	4 467
Zobowiązania krótkoterminowe	2 579 590	3 195 226	2 538 838	4 204 403	3 247 900
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 613 550	1 840 842	1 621 158	2 281 553	1 891 105
Leasing finansowy	2 176	9 826	1 403	24 584	10 700
Pochodne instrumenty finansowe	2 997	6 128	68	5 139	4 370
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	673 705	800 068	655 578	1 335 408	914 880
Zobowiązania z tytułu umowy o usługę budowlaną	71 849	80 036	52 580	137 307	64 892
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	69	441	150	341	345
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	26 674	75 222	29 631	95 205	72 612
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	186 634	331 024	175 907	272 564	224 474
Dotacje rządowe	14	25	17	-	22
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 917	51 611	2 344	52 300	64 500
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	5	3	2	2	-
Pasywa razem	2 653 439	3 832 308	2 663 522	4 702 811	3 322 041

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	III kwartał 01.07.2013 - 30.09.2013	III kwartały narastająco 01.01.2013 - 30.09.2013	III kwartał 01.07.2012 - 30.09.2012	III kwartały narastająco 01.01.2012 - 30.09.2012
<i>Działalność kontynuowana</i>				
Przychody ze sprzedaży	248 733	957 349	414 180	1 452 752
Przychody ze sprzedaży produktów	168 585	579 187	141 574	749 362
Przychody ze sprzedaży usług	71 626	354 165	267 120	683 369
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	8 522	23 997	5 486	20 021
Koszt własny sprzedaży	(288 062)	(949 726)	(564 464)	(2 309 935)
Koszt sprzedanych produktów	(194 726)	(569 387)	(216 246)	(694 021)
Koszt sprzedanych usług	(82 506)	(354 422)	(346 086)	(1 600 050)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(10 830)	(25 917)	(2 132)	(15 864)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(39 329)	7 623	(150 284)	(857 183)
Koszty sprzedaży	(13 709)	(45 367)	(8 413)	(36 070)
Koszty ogólnego zarządu	(18 902)	(70 591)	(76 020)	(233 788)
Pozostałe przychody operacyjne	24 989	391 193	142 826	221 840
Pozostałe koszty operacyjne	(39 174)	(133 849)	(298 628)	(1 111 070)
Koszty restrukturyzacji	-	(25)	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(86 125)	148 984	(390 519)	(2 016 271)
Koszty finansowe	(5 529)	(113 382)	51 633	(252 810)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-	(5 801)	(5 791)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(91 654)	35 602	(344 687)	(2 274 872)
Podatek dochodowy	3 671	41	10 882	(27 079)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(87 983)	35 643	(333 805)	(2 301 951)
<i>Działalność zaniechana</i>				
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	(87 983)	35 643	(333 805)	(2 301 951)
Zysk (strata) netto przypadający:	(87 983)	35 643	(333 805)	(2 301 951)
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(57 476)	80 829	159 672	(1 525 891)
- akcjonariuszom mniejszościowym	(30 507)	(45 186)	(493 477)	(776 060)

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	III kwartał 01.07.2013 - 30.09.2013	III kwartały narastająco 01.01.2013 - 30.09.2013	III kwartał 01.07.2012 - 30.09.2012	III kwartały narastająco 01.01.2012 - 30.09.2012
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(57 476)	80 829	159 672	(1 525 891)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	(57 476)	80 829	159 672	(1 525 891)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000
z działalności kontynuowanej				
- podstawowy	(4,02)	5,65	11,17	(106,74)
- rozwodniony	(4,02)	5,65	11,17	(106,74)
z działalności kontynuowanej i zaniechanej				
- podstawowy	(4,02)	5,65	11,17	(106,74)
- rozwodniony	(4,02)	5,65	11,17	(106,74)

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKU LUB STRATY ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	III kwartał 01.07.2013 - 30.09.2013	III kwartały narastająco 01.01.2013 - 30.09.2013	III kwartał 01.07.2012 - 30.09.2012	III kwartały narastająco 01.01.2012 - 30.09.2012
Zysk (strata) netto	(87 983)	35 643	(333 805)	(2 301 951)
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków, dotyczące pozycji:				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(3 106)	454	(13 395)	(10 789)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	(3 137)	497
Stosowanie rachunkowości zabezpieczeń	197	1 179	(930)	7 419
Przeszacowanie środków trwałych	-	2 683	-	-
Podatek odroczony	496	(829)	1 827	220
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane za zyski lub straty, dotyczące pozycji:				
Zyski/Straty aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych	(869)	(1 708)	-	-
Podatek odroczony	165	324	-	-
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	(3 117)	2 103	(15 635)	(2 653)
Całkowite dochody	(91 100)	37 746	(349 440)	(2 304 604)
Całkowite dochody przypadające:				
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(59 112)	82 592	145 625	(1 529 507)
- akcjonariuszom mniejszościowym	(31 988)	(44 846)	(495 065)	(775 097)

KOMENTARZ ZARZĄDU PBG DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG ZA TRZECI KWARTAŁ 2013 ROKU
I. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG W TRZECIM KWARTALE 2013 ROKU

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

W trzecim kwartale 2013 roku sprzedaż Grupy PBG wyniosła **248,7 mln zł** i była o 40% niższa od sprzedaży z analogicznego okresu roku poprzedniego. W ubiegłym roku konsolidacji podlegały takie podmioty jak: Hydrobudowa Polska, Energomontaż Południe czy Aprivia, nad którymi, z uwagi na prowadzone postępowania likwidacyjne, spółka PBG utraciła kontrolę. Jednostkowo, spółka PBG odnotowała nieznaczny wzrost przychodów ze sprzedaży, przy wyższej dynamice kosztów własnych sprzedaży, co negatywnie przełożyło się na osiągnięty przez Spółkę wynik na poziomie brutto ze sprzedaży. W trzecim kwartale 2013 roku największy wpływ na wyniki finansowe PBG miało ujęcie efektu porozumienia

zawartego z partnerami konsorcjalnymi, w związku z kontraktem na budowę podziemnego magazynu gazu Wierzchowice. Porozumienie miało negatywny wpływ na wynik finansowy **na poziomie brutto ze sprzedaży** (wzrost budżetu kosztów zmiennych o ponad 24 mln zł przełożył się na spadek wyniku na sprzedaży Spółki o ponad 23 mln zł) oraz **pozytywny wpływ na poziomie operacyjnym** – odwrócenie odpisu na należności o wartości 21,4 mln zł. Podpisane porozumienie jest dla Spółki **dużym sukcesem** i efektem wielomiesięcznych negocjacji między Stronami. Brak porozumienia przekładałby się na poniesienie przez PBG ryzyka związanego z wynikiem rozstrzygnięcia sporu pomiędzy firmami wchodzącymi w skład Konsorcjum, jak i wynikającymi ze sporu roszczeniami części Konsorcjantów w stosunku do Spółki na poziomie około 190 mln zł. W Porozumieniu uregulowano kwestie sporne, w tym między innymi kwestie umożliwiające dokończenie kontraktu czy też zagadnienia mające wpływ na bieżącą efektywną działalność celem jak najszybszego zakończenia kontraktu. Zdaniem Zarządu, podjęte działania oraz ich efekty znacząco ograniczają lub przynajmniej minimalizują między innymi ryzyko wypowiedzenia umowy przez Zamawiającego, a tym samym ryzyko naliczenia kolejnych kar na kontrakcie. Przychody wygenerowane przez spółkę PBG stanowią 25% sprzedaży Grupy PBG.

Wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PBG miały wyniki odnotowane przez Grupę RAFAKO. W omawianym okresie wartość przychodów ze sprzedaży wyniosła 180 mln zł, co jest wynikiem o 36% niższym od wartości zanotowanej na koniec trzeciego kwartału 2012 roku. Przy przychodach na poziomie 180 mln zł Grupa RAFAKO zanotowała stratę brutto ze sprzedaży w wysokości 21,9 mln zł. Zrealizowana strata wynika z niższego niż w analogicznym okresie 2012 roku kosztowego zaangażowania realizowanych kontraktów, jak również z istotnie niższej, średnioważonej marży rozliczonej na realizowanych kontraktach w porównaniu z marżą zarejestrowaną w analogicznym okresie roku 2012 a także z przesunięcia w czasie wejścia w życie kontraktu Opole na budowę dwóch bloków energetycznych oraz rozpoczęcia realizacji kontraktu Jaworzno na budowę bloku energetycznego. Ponadto, na wyniki finansowe Grupy RAFAKO negatywnie wpłynęły zdarzenia jednorazowe polegające na dokonaniu odpisów na należności od spółek z Grupy PBG, co jest wynikiem prowadzonego postępowania układowego PBG. Wysokość dokonanych odpisów, które mają wpływ na sprawozdanie Grupy Kapitałowej PBG wynosi 9,6 mln zł. Dodatkowo, RAFAKO dokonało odpisu aktualizującego wartość inwestycji w kwocie 16,2 mln zł (co wpływa na wynik Grupy PBG na poziomie minus 9,9 mln zł).

Przychody wygenerowane przez Grupę RAFAKO stanowią 72% sprzedaży Grupy PBG w trzecim kwartale 2013 roku.

Podsumowanie III kwartału 2013 roku:

- Wypracowanie **przychodów ze sprzedaży** w wysokości **248,7 mln zł**, tj. o **40% mniej** niż w trzecim kwartale roku ubiegłego.
- **Strata brutto ze sprzedaży** w wysokości **39,3 mln zł**.
- **Strata z działalności operacyjnej** w kwocie **86,1 mln zł**.
- **Zwiększenie wartości wskaźnika EBITDA (zysk operacyjny plus amortyzacja)** z kwoty **-372,8 mln zł w III kwartale 2012 roku do kwoty -78,8 mln zł w III kwartale 2013 roku, tj. o blisko 294 mln zł**.
- **Strata netto** przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego osiągnęła poziom **-57,5 mln zł** w porównaniu do blisko 160 mln zł zysku osiągniętego na koniec trzeciego kwartału 2012 roku.

- Spółka PBG wypracowała **przychody ze sprzedaży** na poziomie **61,5 mln zł** (co stanowi 25% sprzedaży Grupy PBG), wypracowując przy tym **stratę operacyjną** wynoszącą **7,9 mln zł** oraz **stratę netto** w kwocie **9,4 mln zł**.
- Grupa RAFAKO wypracowała **przychody ze sprzedaży** na poziomie **180 mln zł** (co stanowi 72% sprzedaży Grupy PBG), osiągając przy tym **stratę operacyjną** wynoszącą **65 mln zł** oraz **stratę netto** przypadającą akcjonariuszom podmiotu dominującego w kwocie **39 mln zł**.
- **1 października 2013** roku wartość portfela zamówień Grupy Kapitałowej PBG wynosiła **5,63 mld zł**, z czego około **540 mln zł** przypada do realizacji **w 2013 roku**. Największy udział w strukturze portfela zamówień stanowią obecnie kontrakty z segmentu budownictwa energetycznego – 90,9%. Drugim co do wielkości segmentem w portfelu jest segment gazu ziemnego, ropy naftowej i paliw – 9%. Pozostałe segmenty nie mają istotnego znaczenia.

PORTFEL ZAMÓWIEŃ NA DZIEŃ 1 PAŹDZIERNIKA 2013 (w % i PLN mln)		
Gaz ziemny , ropa naftowa i paliwa	9,0%	509
Woda	0,1%	3
Budownictwo energetyczne	90,9%	5 124
RAZEM	100,0%	5 636

Do najistotniejszych źródeł przychodów z podstawowej działalności spółek z Grupy Kapitałowej PBG należały w trzecim kwartale 2013 roku poniższe kontrakty budowlane (przypisane do nich kwoty oznaczają wartość przychodów w trzecim kwartale 2013 roku):

A). Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa

- 1) kontrakt pod nazwą „**Budowa terminalu gazu skroplonego LNG w Świnoujściu**”, podpisany pomiędzy Polskie LNG SA, a konsorcjum Saipem S.p.A., oraz Saipem SA, Techint Compagnia Tecnica Internazionale S.p.A., Snamprogetti Canada Inc., PBG, PBG Energia Sp. z o.o. (dawniej PBG Export Sp. z o.o.) – zrealizowane przychody: **47,6 mln zł**;

B). Energetyka

- 1) kontrakt pod nazwą „**Kontrakt na inżyniering, dostawę i budowę Systemu Selekttywnej Redukcji Katalitycznej (SCR) dla bloków K2, K3, K4, K5, K6 i K7 w Elektrowni Połaniec**”, podpisany pomiędzy Elektrownią Połaniec SA Grupa-Gdf Suez Energia Polska, a Rafako SA – zrealizowane przychody: **24,3 mln zł**;
- 2) kontrakt pod nazwą „**Modernizacja instalacji odsiarczania spalin na blokach nr 5 i 6 w Elektrowni Bełchatów**”, podpisany pomiędzy PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna SA (oddział Bełchatów) a RAFAKO – zrealizowane przychody: **21 mln zł**;
- 3) kontrakt pod nazwą „**Zaprojektowanie, wykonanie i uruchomienie instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą według technologii wapienno – gipsowej w Spółce Grupy EDF Polska (EC Gdańsk)**”, podpisany pomiędzy Elektrociepłowni Wybrzeże SA Gdańsk a RAFAKO – zrealizowane przychody: **15,2 mln zł**;

- 4) 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 – zrealizowane przychody: **12,1mln zł.**

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

1. Postanowienie Sądu o zmianie sposobu prowadzenia postępowania z możliwością zawarcia układu na postępowanie obejmujące likwidację majątku spółki STRATEG CAPITAL Sp. z o.o.;
2. Zatwierdzenie w dniu 3 września 2013 roku przez władze spółki PBG projektu umowy restrukturyzacyjnej oraz propozycji układowych i przekazanie głównym Wierzycielom;
3. Podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki PBG w dniu 21 października 2013 roku (obradujące po przerwie ogłoszonej w dniu 30 września 2013 roku) uchwał w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki oraz zmiany Statutu Spółki. Podjęte uchwały wejdą w życie pod warunkiem zatwierdzenia układu PBG z Wierzycielami;
4. Zawarcie aneksu do umowy sprzedaży akcji spółki INFRA. Aneks dotyczy zmiany warunków sprzedaży akcji w zakresie ceny, która wynika z braku możliwości zniesienia poręczenia długu spółki PBG udzielonego przez spółkę INFRA;
5. Zawarcie aneksu do umowy znaczącej na budowę Terminalu LNG w Świnoujściu. W konsekwencji zmiany technologii, zwiększeniu o kwotę 278.775.000 zł uległo wynagrodzenie należne Konsorcjum z tytułu realizacji Kontraktu. Tym samym wynagrodzenie Konsorcjum wzrosło z aktualnej kwoty 2.088.976.000 zł netto do kwoty 2.367.751.000 zł netto;
6. Aktualizacja w dniu 30 września 2013 roku propozycji układowych złożonych przez Spółkę PBG w Sądzie;
7. Zawarcie trójstronnego Porozumienia pomiędzy PBG, ING oraz PGNiG, które zmienia warunki zabezpieczenia roszczeń Banku z tytułu umowy ramowej z dnia 6 września 2007r. z późn. zm. w postaci warunkowej cesji wierzytelności z Umowy o Generalną Realizację Inwestycji pn. „Budowa części napowierzchniowej PMG Wierchowice etap 3,5 mld nm3 podetap 1,2 mld nm3” z dnia 19.11.2008r. W związku z Porozumieniem Bank będzie uprawniony, do otrzymania od Zamawiającego w imieniu PBG lub bezpośrednio od PBG, przysługujących Bankowi w związku z Cesją Wierzytelności, kwot w wysokości:
 - 8.322.947 zł (po dokonaniu Odbioru Technicznego zgodnie z Kontraktem); oraz
 - 6.697.101 zł (po dokonaniu Odbioru Końcowego zgodnie z Kontraktem)tj. łącznie kwoty 15.020.048 zł, a nie jak dotychczas, całości przysługującej PBG części wierzytelności z Kontraktu.
8. Zawarcie Umowy o współpracy pomiędzy RAFAKO a China Power Engineering Consulting Group Corporation (CPECC) i NCPE dotyczącej wspólnej realizacji kontraktu na budowę bloku energetycznego w Elektrowni Jaworzno;
9. Zaprzestanie przez RAFAKO współpracy z NCPE oraz CPECC na projekcie Jaworzno. Ujawnienie warunków handlowych umów, których publikacja została opóźniona przez Spółkę;
10. Podpisanie przez RAFAKO ugody z Grupą ALSTOM. Ostatecznie negocjacje zakończyły się podpisaniem w dniu 15 października 2013 roku ugody, która kompleksowo reguluje zarówno zasady rozliczeń finansowych oraz zrzeczenie się wzajemnych roszczeń pomiędzy Spółką oraz

Grupą Alstom, jak i zakres współpracy pomiędzy Spółką RAFAKO oraz Grupą Alstom na projektach realizowanych przez Spółkę RAFAKO. Uгода zastępuje porozumienie z dnia 31 stycznia 2013 roku.

11. Zawarcie przez RAFAKO umowy z firmą Synthos Dwory 7 na budowę kotła fluidalnego o wartości 151.650.000 zł netto;
12. Zawarcie przez RAFAKO porozumienia ze spółką ALSTOM dotyczącego projektu Opole, na mocy którego ALSTOM obejmie funkcje generalnego projektanta oraz koordynatora prac projektowych na Projekcie Opole;
13. Złożenie przez RAFAKO Zamawiającemu (tj. TAURON) ponownego oświadczenia o przedłużeniu terminu związania ofertą złożoną przez konsorcjum do dnia 31 grudnia 2013 roku oraz przedstawienie aneksu do gwarancji wadialnej wydłużającego jej dotychczasowy okres ważności do dnia 31 grudnia 2013 roku;
14. Zakończenie sporów arbitrażowych oraz sądowych ze spółką ALSTOM.

Na wyniki przyszłych okresów wpływ będą miały następujące działania:

1. Realizacja portfela zamówień o wartości **5,63 mld zł**, z czego ponad 5 mld zł to kontrakty z segmentu budownictwa energetycznego.
2. Udział w przetargach i ewentualne pozyskanie najbardziej znaczących kontraktów na rynku gazu ziemnego i ropy naftowej oraz na rynku energetycznym.
3. Reorganizacja i restrukturyzacja spółek z Grupy PBG.

Wskaźniki rentowności osiągnięte przez Grupę PBG w omawianym okresie finansowym

Wskaźniki rentowności	III kwartały narastająco 2013	III kwartały narastająco 2012
Rentowność brutto ze sprzedaży ¹	0,8%	-59,0%
Rentowność operacyjna ²	15,6%	-138,8%
Rentowność netto ³	9,3%	-105,0%

¹ zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży*100

² zysk z działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży*100

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

Za trzy kwartały narastająco 2013 roku zanotowano wzrost osiąganych przez Grupę PBG rentowności na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat:

- odnotowanie **dodatniej rentowności brutto ze sprzedaży** – 0,8%
- odnotowanie **dodatniej rentowności operacyjnej** - 15,6%
- odnotowanie **ujemnej rentowności na poziomie netto** – 9,3%

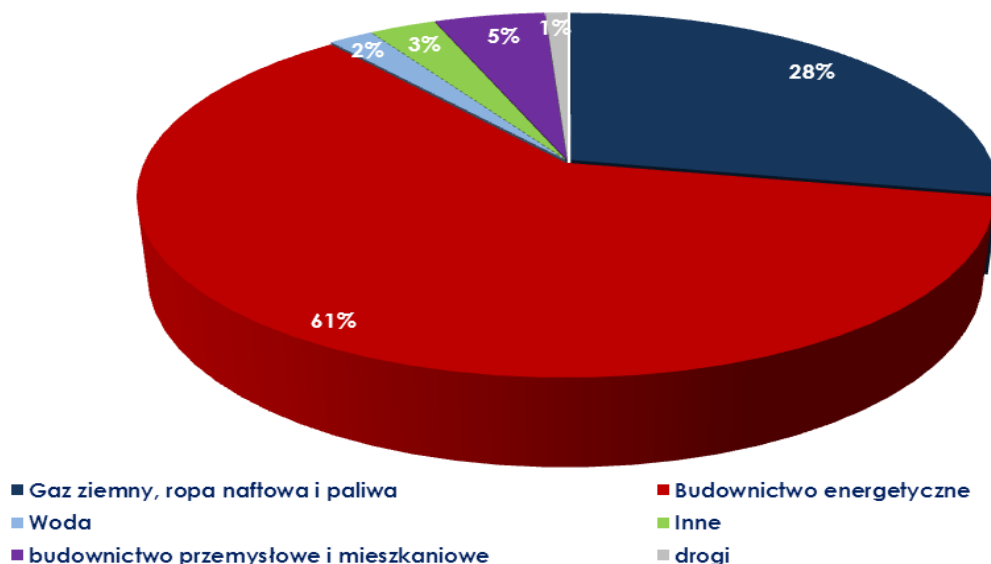
Udział kosztów zmiennych w przychodach ze sprzedaży w omawianym okresie wyniósł 99%. **Udział kosztów ogólnego zarządu** w przychodach ze sprzedaży na koniec trzeciego kwartału 2013 roku wyniósł natomiast 7%.

Negatywny wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej PBG mają wyniki wypracowane przez spółkę RAFAKO oraz spółkę PBG. Grupa RAFAKO wypracowała w trzech kwartałach 2013 roku **przychody ze sprzedaży** na poziomie około **551,9 mln zł**. Można szacować więc, że kwota ta stanowi 58% sprzedaży Grupy PBG.

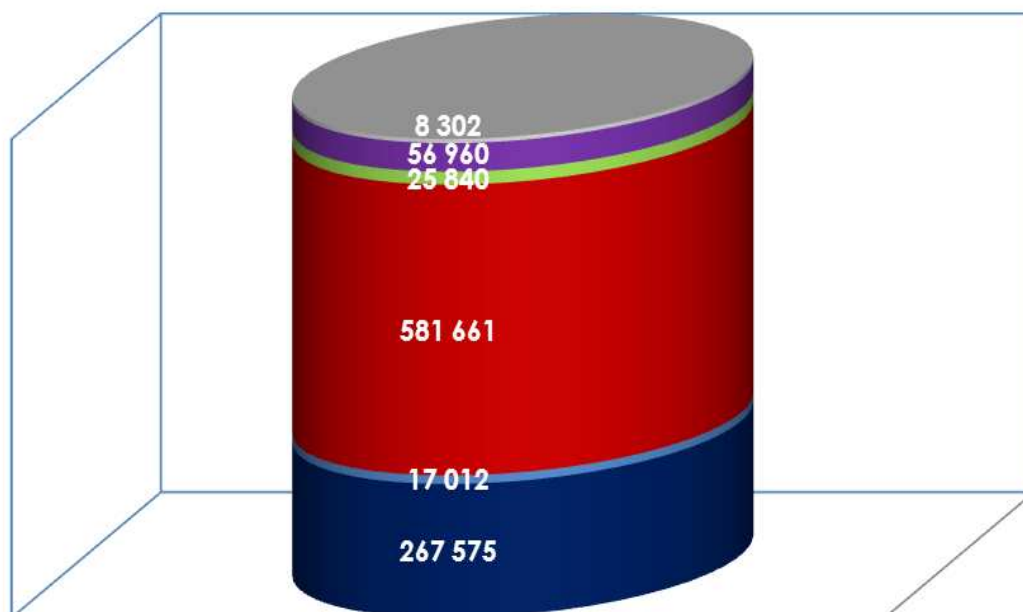
Spadek wartości przychodów ze sprzedaży wynika z niższego niż w analogicznym okresie 2012 roku kosztowego zaangażowania realizowanych kontraktów, co przede wszystkim było następstwem różnego etapu realizacji na którym znajdowały się na dzień 30 września 2013 roku kontrakty wchodzące w skład portfela realizowanych przez RAFAKO umów w okresie 9 miesięcy 2012 i 2013 roku oraz z przesunięcia w czasie wejścia w życie kontraktu Opole na budowę dwóch bloków energetycznych oraz rozpoczęcia realizacji kontraktu Jaworzno na budowę bloku energetycznego. Opóźnienia w terminach rozpoczęcia istotnych prac na powyższych, kluczowych dla RAFAKO kontraktach, m.in. uniemożliwiły wykorzystanie przewidywanych własnych i obcych mocy produkcyjnych, skutkując brakiem możliwości rozpoznania sprzedaży, wyliczanej w proporcji od stopnia kosztowego zaangażowania realizacji danego kontraktu. W konsekwencji spółka RAFAKO odnotowała spadek sprzedaży. Wyższy poziom wartości portfela zamówień RAFAKO (bez projektów na budowę bloków energetycznych w elektrowniach Opole i Jaworzno) o ponad 532 mln złotych na koniec września 2013 roku, w porównaniu z analogicznym okresem 2012 roku, daje szansę na wzrost sprzedaży i zmniejszenie różnicy okres do okresu w czwartym kwartale 2013 roku.

Za trzy kwartały 2013 roku RAFAKO wypracowało **stratę operacyjną** wynoszącą **59 mln zł** oraz **stratę netto** przypadającą akcjonariuszom jednostki dominującej sięgającą **39 mln zł**. Na wyniki finansowe Grupy RAFAKO negatywny wpływ miały zdarzenia jednorazowe polegające na dokonaniu odpisów na należności od spółek z Grupy PBG, co jest wynikiem prowadzonego postępowania układowego PBG. Wysokość dokonanych odpisów, które mają wpływ na sprawozdanie Grupy PBG wynosi 9,6 mln zł. Dodatkowo, RAFAKO dokonało odpisu aktualizującego wartość inwestycji w kwocie 16,2 mln zł (co wpływa na wynik Grupy PBG na poziomie minus 9,9 mln zł).

Wykres 1: PROCENTOWY UDZIAŁ SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI GRUPY PBG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY NARASTAJĄCO ZA TRZY KWARTAŁY 2013

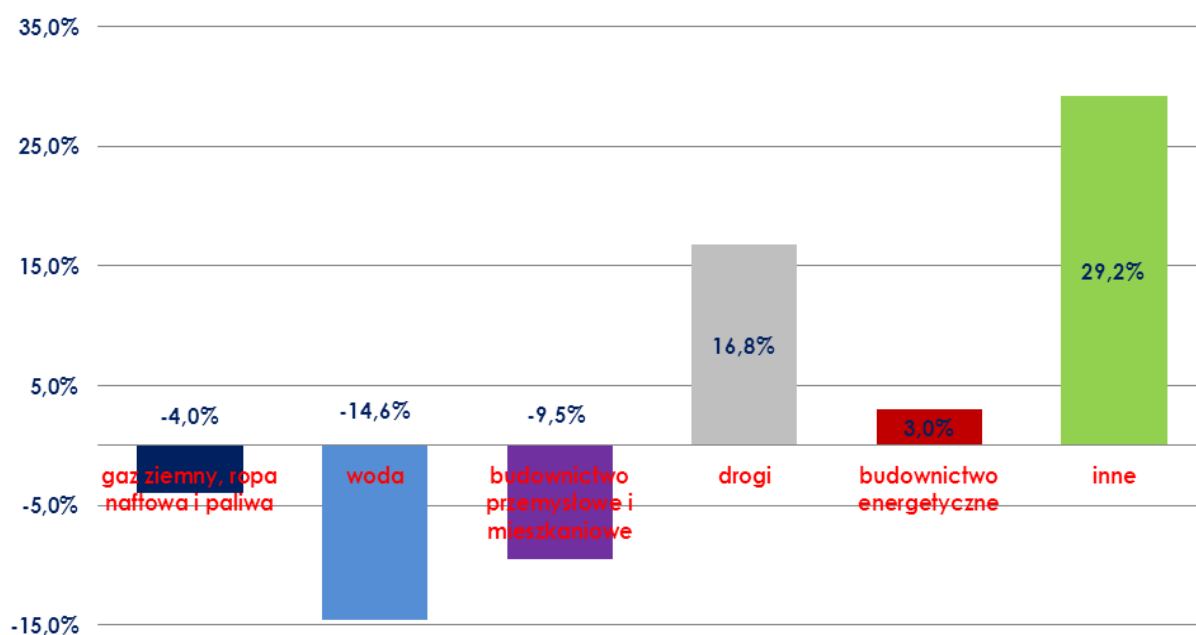


Wykres 2: WARTOŚCIOWY UDZIAŁ SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI GRUPY PBG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY NARASTAJĄCO ZA TRZY KWARTAŁY 2013 (w tys. zł)



- Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa
- Budownictwo energetyczne
- Budownictwo przemysłowe i mieszkaniowe
- Woda
- Inne
- Drogi

Wykres 3: MARŻA BRUTTO ZE SPRZEDAŻY W POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTACH DZIAŁALNOŚCI NARASTAJĄCO W TRZECICH KWARTAŁACH 2013



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

1. Pozostałe przychody operacyjne

Za trzy kwartały 2013 roku **pozostałe przychody operacyjne wyniosły 391,1 mln zł**, z czego najistotniejszą pozycję stanowi zysk z inwestycji w jednostki powiązane w kwocie 222 mln zł, który powstał w skutek wyłączenia z konsolidacji spółki Energomontaż Południe, która to została postawiona w stan upadłości likwidacyjnej. Kolejną istotną pozycję w pozostałych przychodach operacyjnych stanowi kwota 90 mln zł wynikająca z rozwiązania części rezerwy na roszczenia utworzonej na koniec 2012 roku na skutki możliwej odpowiedzialności Spółki z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji, jak również solidarnej odpowiedzialności wobec podwykonawców na kontraktach realizowanych w ramach umów konsorcjalnych. Rozwiązanie rezerwy miało pozytywny wpływ na wynik na poziomie operacyjnym. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wartość pozostałych przychodów operacyjnych **wzrosła o 76%**.

2. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne na koniec trzeciego kwartału 2013 roku **wyniosły 133,9 mln zł** i były niższe niż ich wartość w ubiegłym roku **o 88%**. Na koszty te składają się między innymi: odpisy aktualizujące wartość składników aktywów w wysokości 63,6 mln zł oraz odsetki od zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań w wysokości 7 mln zł.

3. Koszty finansowe

Na koniec trzeciego kwartału 2013 roku **koszty finansowe wyniosły 113,3 mln zł** i jest to kwota **ponad dwukrotnie niższa** od ich wartości na koniec analogicznego okresu 2012 roku. Najistotniejszą pozycję w kosztach finansowych stanowi odpis aktualizujący wartość inwestycji zakwalifikowanych do kategorii „inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności”, czyli obligacji wyemitowanych przez spółkę Strateq Capital Sp. z o.o. (obecnie w upadłości likwidacyjnej) w wysokości 76 mln zł oraz inwestycje w jednostki zależne, stowarzyszone i współzależne – 7,4 mln zł. Ponadto, znaczącą wartość odnotowały odsetki i prowizje bankowe – jest to kwota 33,6 mln zł.

3. OMÓWIENIE RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY PBG

Poziomy rachunku przepływów pieniężnych w tys. zł	3Q 2013	3Q 2012
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-97 239	-580 782
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	+7 711	-181 043
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	+14 785	+341 682
Środki pieniężne netto na koniec okresu	+99 150	+136 094

W rachunku przepływów pieniężnych w trzecim kwartale 2013 roku Grupa PBG wygenerowała ujemne **saldo środków pieniężnych w toku działalności operacyjnej** w kwocie **minus 97 mln zł. Saldo środków**

pieniężnych wygenerowanych w toku działalności inwestycyjnej w analizowanym okresie kształtowało się na poziomie 7,7 mln zł. **Saldo środków pieniężnych wygenerowanych w toku działalności finansowej** w omawianym okresie kształtowało się na poziomie 14,8 mln zł. W omawianym okresie spółki z Grupy PBG zaciągnęły łącznie 33,9 mln zł kredytów, jednocześnie spłacając 22,6 mln zł.

Charakter przepływów pieniężnych	3Q 2013	3Q 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 - 30.09.2013 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej								Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających przepływy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2013 roku	14 295	-	733 348	(3 484)	(3 386)	869 236	(2 728 473)	(1 118 464)	281 533	(836 931)
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	19 412	(25 234)	(5 822)	(6 042)	(11 864)
Saldo po zmianach	14 295	-	733 348	(3 484)	(3 386)	888 648	(2 753 707)	(1 124 286)	275 491	(848 795)
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 - 30.09.2013 roku										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-	(7 667)	(7 667)	43 815	36 148
Inne korekty	-	-	-	37	-	(238 157)	238 844	724	(91)	633
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	(1 268)	1 268	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	37	-	(239 425)	232 445	(6 943)	43 724	36 781
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2013 roku	-	-	-	-	-	-	80 829	80 829	(45 186)	35 643
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2013 roku	-	-	-	955	234	574	-	1 763	340	2 103
Razem całkowite dochody	-	-	-	955	234	574	80 829	82 592	(44 846)	37 746
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2013 roku	14 295	-	733 348	(2 492)	(3 152)	649 797	(2 440 433)	(1 048 637)	274 369	(774 268)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01 - 30.09.2012 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	-	-	-	-	-	-	(2 819)	(2 819)	(2 708)	(5 527)
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	14 295	-	733 348	(6 217)	4 883	704 674	225 558	1 676 541	588 478	2 265 019
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 - 30.09.2012 roku										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-	386	386
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	(83 251)	27 590	(55 661)	44 898	(10 763)
Inne korekty	-	-	-	-	-	47 459	4 287	51 746	490 277	542 023
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	104 331	(104 331)	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	68 539	(72 454)	(3 915)	535 561	531 646
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2012 roku	-	-	-	-	-	-	(1 525 891)	(1 525 891)	(776 060)	(2 301 951)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2012 roku	-	-	-	3 168	(7 187)	403	-	(3 616)	963	(2 653)
Razem całkowite dochody	-	-	-	3 168	(7 187)	403	(1 525 891)	(1 529 507)	(775 097)	(2 304 604)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2012 roku	14 295	-	733 348	(3 049)	(2 304)	773 616	(1 372 787)	143 119	348 942	492 061

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	III kwartały narastająco 01.01.2013 - 30.09.2013	III kwartały narastająco 01.01.2012 - 30.09.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	35 602	(2 274 872)
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	22 427	125 669
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	5 908	31 055
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	1 737	73 258
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat	796	17 828
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	856	4 066
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	112 837	815 544
Zysk/strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	4 220	55 659
Zysk /strata ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	(214 545)	(329 318)
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych	(1 104)	1 236
Koszty odsetek	33 451	109 133
Przychody z odsetek	(15 574)	(41 679)
Otrzymane dywidendy	(19)	(47)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	5 790
Inne korekty	12 599	14 967
Korekty razem	(36 411)	883 161
Zmiana stanu zapasów	(62 494)	11 356
Zmiana stanu należności	60 114	46 559
Zmiana stanu zobowiązań	(52 596)	122 032
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(93 034)	74 945
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	45 170	610 770
Zmiany w kapitale obrotowym	(102 840)	865 662
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	53	(11 047)
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	(1)	(4 569)
Zapłacony podatek dochodowy	6 358	(39 117)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(97 239)	(580 782)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(324)	(2 648)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	5	1 089
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(10 553)	(29 523)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	5 068	12 682
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(2 058)	(2 703)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	11 902	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	612	(192 087)
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	6 427	28 232
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	3 348	37 162
Pożyczki udzielone	(8 341)	(21 889)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	(5 488)	(2 576)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	7 143	27 415
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	673
Otrzymane odsetki	1 556	1 412
Inne wpływy	42	241
Inne wydatki inwestycyjne	(1 647)	(43 839)
Otrzymane dywidendy	19	5 316

Wyszczególnienie cd	III kwartały narastająco 01.01.2013 - 30.09.2013	III kwartały narastająco 01.01.2012 - 30.09.2012
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7 711	(181 043)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	1	-
Nabycie akcji własnych	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	24 164	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Odsetki zapłacone od dłużnych papierów wartościowych	-	(35 599)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	33 872	833 064
Spłaty kredytów i pożyczek	(22 590)	(391 867)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(6 010)	(14 721)
Odsetki zapłacone	(14 632)	(47 517)
Odsetki od lokat	916	2 089
Inne wpływy/wydatki	(936)	(3 767)
Dywidendy wypłacone	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	14 785	341 682
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(74 743)	(420 143)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	173 536	557 005
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	357	(768)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	99 150	136 094

2 INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III 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”). Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej, została utworzona w dniu 2 stycznia 2004 roku na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 1 grudnia 2003 roku. Spółka prowadzi działalność na terytorium całego kraju na podstawie przepisów Kodeksu Spółek handlowych. Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców (Krajowego Rejestru Sądowego) prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000184508. Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 631048917. Akcje Spółki dominującej są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

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

Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu z Wierzycielami dla spółki PBG SA.

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

Skład Zarządu Spółki dominującej oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień 30.09.2013 roku, 30.09.2012 roku i 31.12.2012 roku przedstawia poniższa tabela:

Na dzień 30.09.2013 roku	
Skład Zarządu Spółki dominującej	Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej
Paweł Mortas - Prezes Zarządu Tomasz Tomczak - Wiceprezes Zarządu Mariusz Łożyński - Wiceprezes Zarządu Kinga Banaszak – Filipiak – Wiceprezes Zarządu Bożena Ciosk – Członek Zarządu	Jerzy Wiśniewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej Maciej Bednarkiewicz – Wiceprzewodniczący Rady nadzorczej Małgorzata Wiśniewska - Sekretarz Rady Nadzorczej Przemysław Szkudlarczyk - Członek Rady Nadzorczej Dariusz Sarnowski - Członek Rady Nadzorczej Sławomir Gradowski – Członek Rady Nadzorczej Norbert Słowik – Członek Rady Nadzorczej
Na dzień 30.09.2012 roku	
Skład Zarządu Spółki dominującej	Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej
Wiesław Mariusz Różacki - Prezes Zarządu Tomasz Tomczak - Wiceprezes Zarządu Mariusz Łożyński - Wiceprezes Zarządu	Jerzy Wiśniewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej Maciej Bednarkiewicz - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Małgorzata Wiśniewska - Sekretarz Rady Nadzorczej Przemysław Szkudlarczyk – Członek Rady Nadzorczej Dariusz Sarnowski - Członek Rady Nadzorczej
Na dzień 31.12.2012 roku	
Skład Zarządu Spółki dominującej	Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej
Paweł Mortas - Prezes Zarządu Tomasz Tomczak - Wiceprezes Zarządu Mariusz Łożyński - Wiceprezes Zarządu Kinga Banaszak – Filipiak – Wiceprezes Zarządu	Jerzy Wiśniewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej Maciej Bednarkiewicz - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Małgorzata Wiśniewska - Sekretarz Rady Nadzorczej 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.

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

- W dniu 21 czerwca 2013 roku w skład Rady Nadzorczej powołano następujące osoby:
 - Stefan Gradowski – powołanie na stanowisko Członka Rady Nadzorczej.
 - Norbert Słowik – powołanie na stanowisko Członka Rady Nadzorczej.

2.1.2. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej PBG

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

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

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

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

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

Niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęto następujące Spółki:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy	
					30.09.2013	30.09.2012
PBG Avatia Sp. z o.o. w upadłości układowej (1)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Reprodukcja zapisanych nośników informacji PKD 18.20.Z	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%

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy	
					30.09.2013	30.09.2012
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 – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	99,90%	99,95%
PBG Dom Sp. z o.o. (6)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi PKD 68.20.Z	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	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	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	Działalność firm centralnych (Head Offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych PKD 70.10.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	100,00%	100,00%

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy	
					30.09.2013	30.09.2012
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 Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierzawionymi PKD 68.20.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	100,00%	100,00%
PBG Dom Invest Limited (11)	4 Afentrikas, Afentrika Court Office 2 P.C. 6018 Larnaka Cypr	Posiadanie aktywów inwestycyjnych	Ministerstwo Handlu, Przemysłu i Turystyki, Departament Rejestru Przedsiębiorstw	pełna Podmiot zależny spółki: PBG Dom Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG	100,00%	100,00%
PBG Dom Capital Limited (12)	4 Afentrikas, Afentrika Court Office 2 P.C. 6018 Larnaka Cypr	Posiadanie papierów wartościowych	Ministerstwo Handlu, Przemysłu i Turystyki, Departament Rejestru Przedsiębiorstw	pełna Podmiot pośrednio zależny spółki: PBG Erigo Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG	100,00%	100,00%
Erigo I Sp. z o.o. (13)	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 pośrednio zależny spółki: PBG Erigo Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG	100,00%	100,00%
Erigo II Sp. z o.o. (14)	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 pośrednio zależny spółki: PBG Erigo Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG	100,00%	100,00%

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy	
					30.09.2013	30.09.2012
Erigo III Sp. z o.o. (15)	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 pośrednio zależny spółki: PBG Erigo Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG	100,00%	100,00%
City Development Sp. z o. o. (16)	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 pośrednio zależny spółki: PBG Erigo Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG	100,00%	-
PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Ecoria II SKA (17)	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 pośrednio zależny spółki: PBG Erigo Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG	100,00%	-
PBG Dom Invest X Sp. z o.o. Invest I SKA (18)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi 68.20.ZPKD	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot pośrednio zależny spółki: PBG Erigo Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG	100,00%	-
PBG Dom Invest X Sp. z o.o. Złotowska 51 SKA (19)	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 pośrednio zależny spółki: PBG Erigo Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG	100,00%	-

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy	
					30.09.2013	30.09.2012
PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Quadro House SKA (20)	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 pośrednio zależny spółki: PBG Erigo Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG	100,00%	-
PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Strzeszyn SKA (21)	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 pośrednio zależny spółki: PBG Erigo Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG	100,00%	-
PBG Dom Invest X Sp. z o.o. (22)	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 pośrednio zależny spółki: PBG Erigo Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG	100,00%	-
PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. (23)	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 pośrednio zależny spółki: PBG Erigo Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG	100,00%	-
PBG Erigo Finanse Sp. z o.o. (24)	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 pośrednio zależny spółki: PBG Erigo Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG	100,00%	-

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy	
					30.09.2013	30.09.2012
PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Platan Hotel SKA (25)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Hotele i podobne obiekty zakwaterowania PKD 55.10.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot pośrednio zależny spółki: PBG Erigo Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG	100,00%	-
PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Malta Hotel SKA (26)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Hotele i podobne obiekty zakwaterowania PKD 55.10.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna Podmiot pośrednio zależny spółki: PBG Erigo Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG	100,00%	-
Wschodni Invest Sp. z o.o. (27)	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 (28)	ul. Kondratiuka 1, 04201 Kijów UKRAINA	Prowadzenie robót budowlano- montażowych	Państwowa Administracja dla Rejonu Obodoń Miasta Kijowa	pełna Podmiot zależny spółki: Wschodni Invest Sp. z o.o. konsolidowany na poziomie sprawozdania skonsolidowanego jednostki dominującej PBG	51,00%	51,00%
PBG Ukraina Publiczna Spółka Akcyjna (29)	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 Obodoń Miasta Kijowa	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	
					30.09.2013	30.09.2012
PBG Operator Sp. z o.o. (30)	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. (31)	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. (32)	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%
Bathinex Sp. z o.o. (33)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Wydobywanie kamieni ozdobnych oraz kamienia dla potrzeb budownictwa, skał wapiennych, gipsu , kredy i łupków PKD 08.11.Z	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	100,00%	100,00%
Multaros Trading Company Limited (34)	Kostaki Pandelidi 1, Kolokasides Building, 3rd floor, 1010 Nikozi CYPR	Posiadanie papierów wartościowych	Ministerstwo Handlu, Przemysłu oraz Turystyki Wydział Rejestracji Spółek oraz Syndyków Masy Upadłości w Nikozi	pełna	100,00%	100,00%
Rafako SA (35)	ul. Łąkowa 33, 47-400 Racibórz, POLSKA	Produkcja generatorów pary z wyjątkiem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą (25.30.Z)	Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	61,01%	61,01%
FPM SA Mikołów (36)	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%	50,14%

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy	
					30.09.2013	30.09.2012
PALSERWIS Sp. z o.o. (37)	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%	50,14%
PGL – DOM Sp. z o.o. (38)	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%	61,01%
Rafako ENGINEERING Sp. z o.o. (39)	ul. Łąkowa 33, 47-400 Racibórz, POLSKA	Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego (71.12.Z)	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%	61,01%
ENERGOTECHNIKA Engineering Sp. z o.o. (40)	ul. Łąkowa 33, 47-400 Racibórz, POLSKA	Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego (71.12.Z)	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%	61,01%
Rafako ENGINEERING SOLUTION doo (41)	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%	46,98%
Rafako Hungary Kft. (42)	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%	61,01%

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

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

Dotyczy to Spółek należących do Grup Kapitałowych: PBG Dom, Wschodni Invest i Rafako.

Liczba posiadanych akcji/udziałów jest równa ilości głosów.

1. PBG Avatia Sp. z o.o. w upadłości układowej 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. jest podmiotem zależnym spółki PBG SA w upadłości układowej od dnia 2 kwietnia 2009 roku – na dzień 30.09.2012 roku spółka PBG SA w upadłości układowej posiadała 99,95% udziału w kapitale spółki PBG Energia Sp. z o.o. W wyniku podwyższenia kapitału w spółce PBG Energia Sp. z o.o. – na dzień 30.09.2013 roku spółka PBG SA w upadłości układowej posiada 99,90% 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. Spółka 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. 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. 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.
12. 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.

13. 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. Spółka PBG SA w upadłości układowej posiada pośrednio 100% udziału w kapitale spółki ERIGO I Sp. z o.o.

14. 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. Spółka PBG SA w upadłości układowej posiada pośrednio 100% udziału w kapitale spółki ERIGO II Sp. z o.o.

15. 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. Spółka PBG SA w upadłości układowej posiada pośrednio 100% udziału w kapitale spółki ERIGO III Sp. z o.o.

16. City Development Sp. z o.o. jest podmiotem pośrednio zależnym spółki PBG Erigo Sp. z o.o. od dnia 25 czerwca 2013 roku – spółka PBG Erigo Sp. z o.o. posiada bezpośrednio 99,99% udziału w kapitale spółki City Development Sp. z o.o. i pośrednio – poprzez PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. – 0,01% udziału w kapitale spółki City Development Sp. z o.o. Na dzień 30 września 2013 roku spółka PBG SA w upadłości układowej posiada pośrednio 100% udziału w kapitale spółki City Development Sp. z o.o.

17. PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Ecoria II SKA jest podmiotem pośrednio zależnym spółki PBG Erigo Sp. z o.o. od dnia 25 czerwca 2013 roku – spółka PBG Erigo Sp. z o.o. jest Akcjonariuszem i posiada bezpośrednio 99,2% udziału w kapitale spółki PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Ecoria II SKA, a spółka PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. jest Komplementariuszem i posiada 0,8% udziału w kapitale spółki PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Ecoria II SKA (udział pośredni spółki PBG Erigo Sp. z o.o.). Na dzień 30 września 2013 roku spółka PBG SA w upadłości układowej posiada pośrednio 100% udziału w kapitale spółki PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Ecoria II SKA.

18. PBG Dom Invest X Sp. z o.o. Invest I SKA jest podmiotem pośrednio zależnym spółki PBG Erigo Sp. z o.o. od dnia 25 czerwca 2013 roku – spółka PBG Erigo Sp. z o.o. jest Akcjonariuszem i posiada bezpośrednio 99,2% udziału w kapitale spółki PBG Dom Invest X Sp. z o.o. Invest I SKA, a spółka PBG Dom Invest X Sp. z o.o. jest Komplementariuszem i posiada 0,8% udziału w kapitale spółki PBG Dom Invest X Sp. z o.o. Invest I SKA (udział pośredni spółki PBG Erigo Sp. z o.o.). Na dzień 30 września 2013 roku spółka PBG SA w upadłości układowej posiada pośrednio 100% udziału w kapitale spółki PBG Dom Invest X Sp. z o.o. Invest I SKA.

19. PBG Dom Invest X Sp. z o.o. Złotowska 51 SKA jest podmiotem pośrednio zależnym spółki PBG Erigo Sp. z o.o. od dnia 25 czerwca 2013 roku – spółka PBG Erigo Sp. z o.o. jest Akcjonariuszem i posiada bezpośrednio 98% udziału w kapitale spółki PBG Dom Invest X Sp. z o.o. Złotowska 51 SKA, a spółka PBG Dom Invest X Sp. z o.o. jest Komplementariuszem i posiada 2% udziału w kapitale spółki PBG Dom Invest X Sp. z o.o. Złotowska 51 SKA (udział pośredni spółki PBG Erigo Sp. z o.o.). Na dzień 30 września 2013 roku spółka PBG SA w upadłości układowej posiada pośrednio 100% udziału w kapitale spółki PBG Dom Invest X Sp. z o.o. Złotowska 51 SKA.

20. PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Quadro House SKA jest podmiotem pośrednio zależnym spółki PBG Erigo Sp. z o.o. od dnia 25 czerwca 2013 roku – spółka PBG Erigo Sp. z o.o. jest Akcjonariuszem i posiada bezpośrednio 99,2% udziału w kapitale spółki PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Quadro House SKA, a spółka PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. jest Komplementariuszem i posiada 0,8% udziału w kapitale spółki PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Quadro House SKA (udział pośredni spółki PBG Erigo Sp. z o.o.). Na dzień 30 września 2013 roku spółka PBG SA w upadłości układowej posiada pośrednio 100% udziału w kapitale spółki PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Quadro House SKA

21. PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Strzeszyn SKA jest podmiotem pośrednio zależnym spółki PBG Erigo Sp. z o.o. od dnia 25 czerwca 2013 roku – spółka PBG Erigo Sp. z o.o. jest Akcjonariuszem i posiada bezpośrednio 99,2% udziału w kapitale spółki PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Strzeszyn SKA, a spółka PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. jest Komplementariuszem i posiada 0,8% udziału w kapitale spółki PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Strzeszyn SKA (udział pośredni spółki PBG Erigo Sp. z o.o.). Na dzień 30 września 2013 roku spółka PBG SA w upadłości układowej posiada pośrednio 100% udziału w kapitale spółki PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Strzeszyn SKA.

22. PBG Dom Invest X Sp. z o.o. jest podmiotem bezpośrednio zależnym spółki PBG Erigo Sp. z o.o. od dnia 01 stycznia 2013 roku – spółka PBG Erigo posiada bezpośrednio 100% udziału w kapitale spółki PBG Dom Invest X Sp. z o.o. Na dzień 30 września 2013 roku spółka PBG SA w upadłości układowej posiada pośrednio 100% udziału w kapitale spółki PBG Dom Invest X Sp. z o.o.

23. PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. jest podmiotem bezpośrednio zależnym spółki PBG Erigo Sp. z o.o. od dnia 01 stycznia 2013 roku – spółka PBG Erigo posiada bezpośrednio 100% udziału w kapitale spółki PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Na dzień 30 września 2013 roku spółka PBG SA w upadłości układowej posiada pośrednio 100% udziału w kapitale spółki PBG Erigo Projekt Sp. z o.o.

24. PBG Erigo Finanse Sp. z o.o. jest podmiotem bezpośrednio zależnym spółki PBG Erigo Sp. z o.o. od dnia 01 stycznia 2013 roku – spółka PBG Erigo posiada bezpośrednio 100% udziału w kapitale spółki PBG Erigo Finanse Sp. z o.o. Na dzień 30 września 2013 roku spółka PBG SA w upadłości układowej posiada pośrednio 100% udziału w kapitale spółki PBG Erigo Finanse Sp. z o.o.

25. PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Platan Hotel SKA jest podmiotem bezpośrednio zależnym spółki PBG Erigo Sp. z o.o. od dnia 01 stycznia 2013 roku – spółka PBG Erigo Sp. z o.o. jest Akcjonariuszem i posiada bezpośrednio 99,96% udziału w kapitale spółki PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Platan Hotel SKA, a spółka PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. jest Komplementariuszem i posiada 0,04% udziału w kapitale spółki PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Platan Hotel SKA (udział pośredni spółki PBG Erigo Sp. z o.o.). Na dzień 30 września 2013 roku spółka PBG SA w upadłości układowej posiada pośrednio 100% udziału w kapitale spółki PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Platan Hotel SKA.

26. PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Malta Hotel SKA jest podmiotem bezpośrednio zależnym spółki PBG Erigo Sp. z o.o. od dnia 04 września 2013 roku – spółka PBG Erigo Sp. z o.o. jest Akcjonariuszem i posiada bezpośrednio 99,2% udziału w kapitale spółki PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Malta Hotel SKA, a spółka PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. jest Komplementariuszem i posiada 0,04% udziału w kapitale spółki PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Malta Hotel SKA (udział pośredni spółki PBG Erigo Sp. z o.o.). Na dzień 30 września 2013 roku spółka PBG SA w upadłości układowej posiada pośrednio 100% udziału w kapitale spółki PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Malta Hotel SKA.

27. 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.

28. 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.

29. 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.

30. PBG Operator Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym 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.

31. 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.

32. PBG oil and gas 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.

33. 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.

34. 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.

35. Rafako SA jest podmiotem zależnym spółki PBG SA w upadłości układowej od dnia 14 listopada 2011 roku i jednocześnie podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej Rafako SA – 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%).

36. 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 – spółka PBG SA w upadłości układowej posiada pośrednio 50,14% udziału w kapitale spółki FPM SA.

37. 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 pośrednio 50,14% udziału w kapitale spółki PALSERWIS Sp. z o.o.

38. 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. Spółka PBG SA w upadłości układowej posiada pośrednio 61,01% udziału w kapitale spółki PGL-DOM Sp. z o.o.

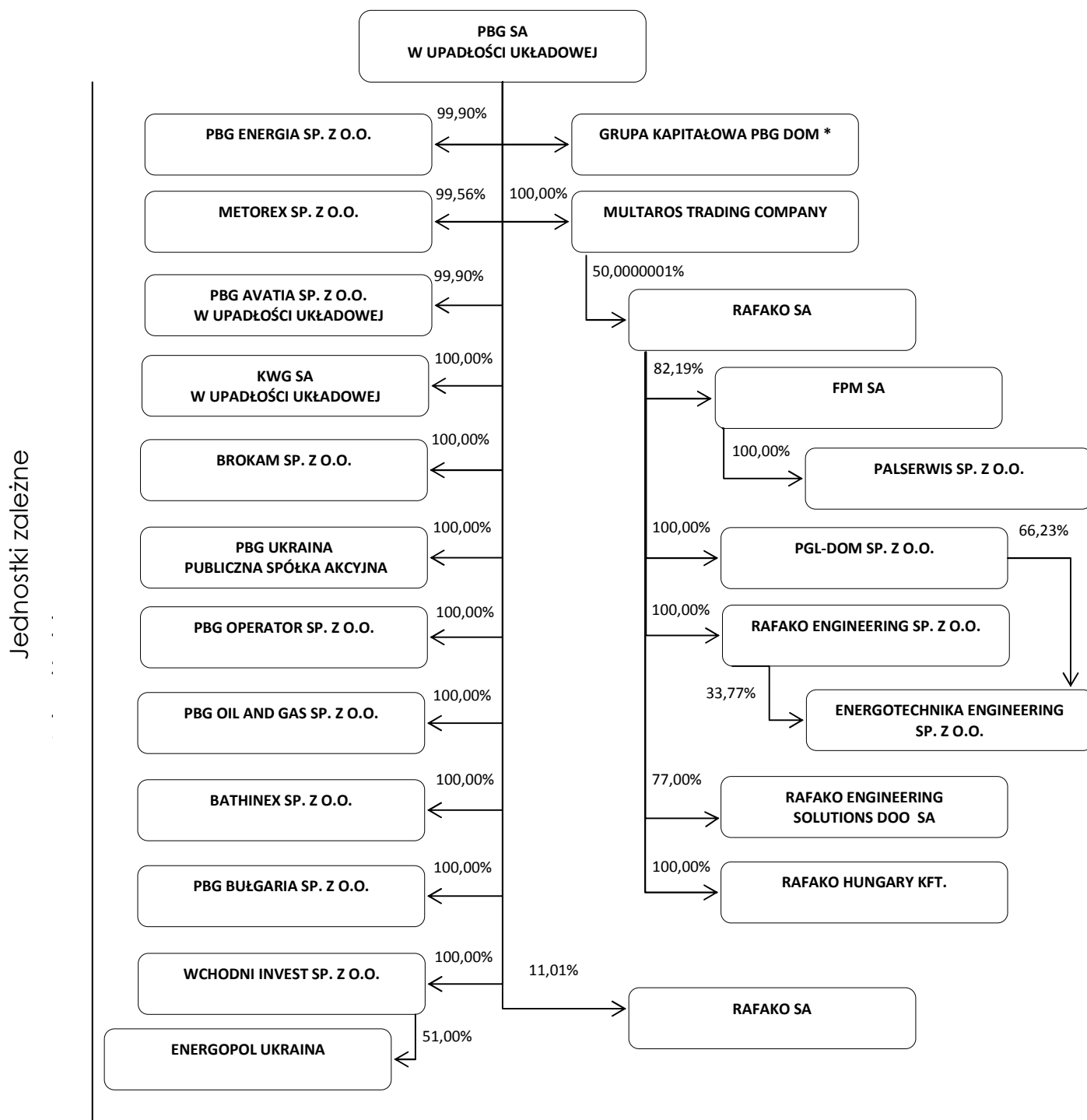
39. Rafako ENGINEERING Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym spółki Rafako SA od dnia 27 sierpnia 2008 roku – spółka Rafako SA posiada 100% udziału w kapitale spółki Rafako ENGINEERING Sp. z o.o. Spółka PBG SA w upadłości układowej posiada pośrednio 61,01% udziału w kapitale spółki Rafako ENGINEERING Sp. z o.o.

40. 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. Spółka PBG SA w upadłości układowej posiada pośrednio 46,98% udziału w kapitale spółki Rafako ENGINEERING Solution doo.

41. ENERGOTECHNIKA Engineering Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym spółek zależnych od Rafako SA – Rafako ENGINEERING Sp. z o.o. od dnia 29 sierpnia 2012 roku i PGL-DOM Sp. z o.o. od dnia 1 lutego 2013 roku. Spółka Rafako ENGINEERING Sp. z o.o. posiada 33,77% udziału w kapitale spółki ENERGOTECHNIKA Engineering Sp. z o.o., a spółka PGL-DOM Sp. z o.o. posiada 66,23% udziału w kapitale spółki ENERGOTECHNIKA Engineering Sp. z o.o. Spółka PBG SA w upadłości układowej posiada pośrednio (poprzez Rafako SA i spółki zależne od Rafako SA) 61,01% udziału w kapitale spółki ENERGOTECHNIKA Engineering Sp. z o.o. Udziały Spółki Rafako Engineering Sp. z o.o. są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na jeden udział Rafako Engineering Sp. z o.o. przysługują dwa głosy, a więc: spółka Rafako Engineering Sp. z o.o. posiada 50,50% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki, a spółka ENERGOTECHNIKA Engineering Sp. z o.o. posiada: 49,50% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

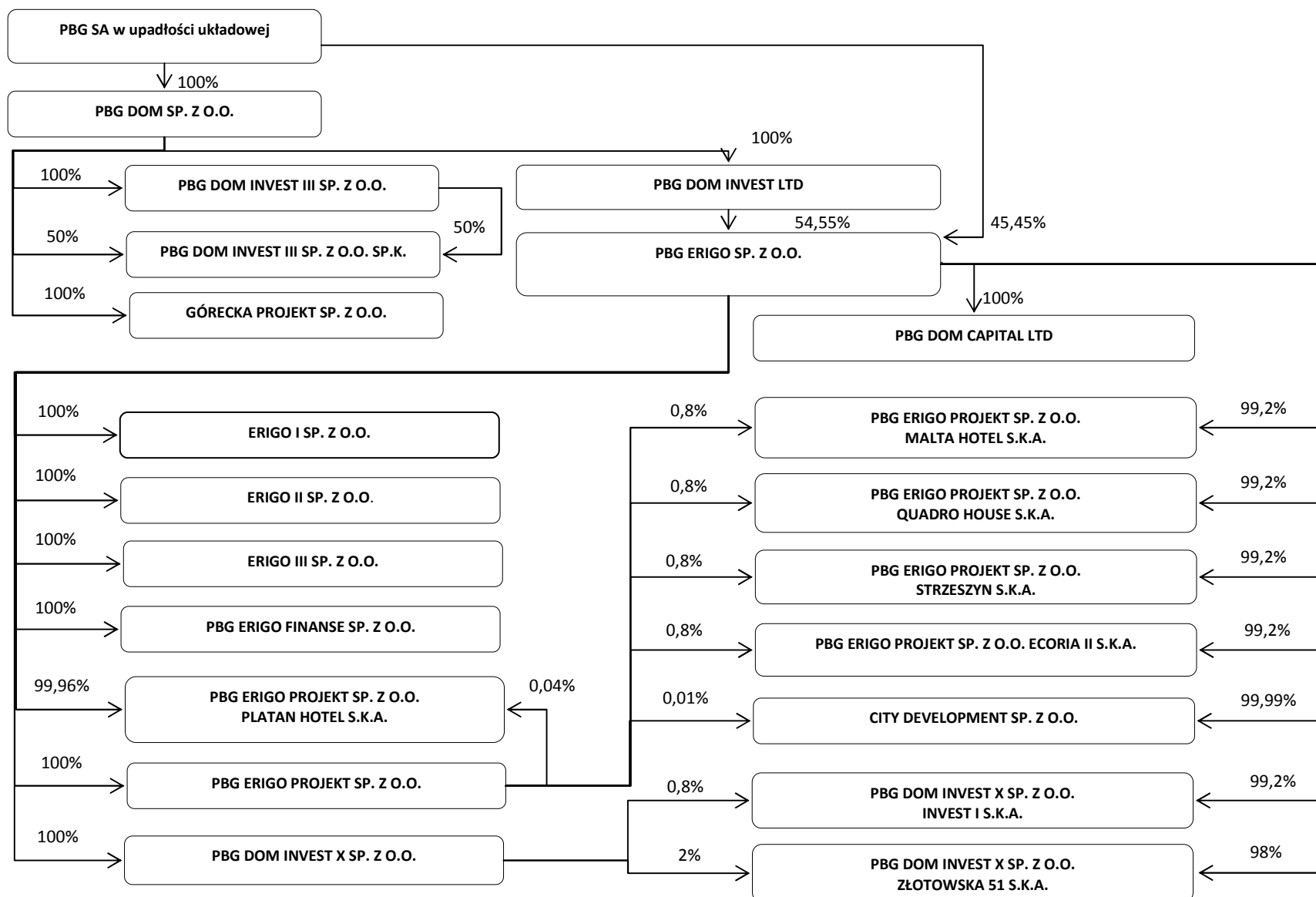
42. Rafako Hungary Kft. jest podmiotem zależnym spółki Rafako SA od dnia 2 marca 2011 roku – spółka Rafako SA posiada 100% udziału w kapitale spółki Rafako Hungary Kft. Spółka PBG SA w upadłości układowej posiada pośrednio 61,01% udziału w kapitale spółki Rafako Hungary Kft.

STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2013 ROKU



* Strukturę Grupy Kapitałowej PBG Dom przedstawiono na schemacie poniżej.

SCHEMAT GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG DOM NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2013 ROKU



Spółka PBG Dom Sp. z o.o. posiada 4 jednostki zależne 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.,
- PBG Dom Invest Limited Sp. z o. o.,

oraz 15 jednostek zależnych pośrednio (przez PBG Dom Invest Limited):

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

i na dzień 30 września 2013 roku nie sporządza śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Konsolidacja tych Spółek odbywa się na poziomie Jednostki dominującej PBG SA w upadłości układowej.

Spółka Wschodni Invest Sp. z o.o. posiada jednostkę zależną: Energopol Ukrainę i na dzień 30 września 2013 roku nie sporządza śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Konsolidacja tych Spółek odbywa się na poziomie Jednostki dominującej PBG SA w upadłości układowej.

Spółka Rafako posiada jednostki zależne:

- FPM SA
 - PALSERWIS Sp. z o.o. – jednostka zależna spółki FPM SA
- PGL-DOM Sp. z o.o.
 - ENERGOTECHNIKA Engineering Sp. z o.o. – jednostka zależna spółki PGL-DOM Sp. z o.o. (66,23% udziału w kapitale spółki)

- Rafako ENGINEERING Sp. z o. o.
 - ENERGOTECHNIKA Engineering Sp. z o.o. – jednostka zależna spółki Rafako ENGINEERING Sp. z o.o. (33,67% udziału w kapitale spółki)
- Rafako ENGINEERING SOLUTION doo
- Rafako Hungary Kft.

Na dzień 30 września 2013 roku konsolidacja Spółek odbywa się na poziomie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rafako.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2013 roku jak i śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2013 roku nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

W trzecim 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

ZMIANY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH II STOPNIA POWIĄZANIA W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Podwyższenie kapitału w Spółce PBG Energia Sp. z o.o.

W dniu 6 września 2013 roku Uchwałą nr 2 spółka PBG Energia Sp. z o.o. dokonała podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty: 1.000.000,00 PLN (słownie: jeden milion złotych) do kwoty 1.000.500,00 PLN (słownie: jeden milion pięćset złotych), tj. o kwotę 500,00 PLN (słownie: pięćset złotych) poprzez utworzenie nowych 10 (słownie: dziesięciu) udziałów o wartości nominalnej po 50,00 PLN każdy. Wszystkie nowoutworzone udiały zostały objęte przez nowego współnika spółki – osobę fizyczną i zostały pokryte wkładem pieniężnym (gotówką).

W wyniku przeprowadzonej transakcji udział PBG SA w upadłości układowej w kapitale spółki PBG Energia Sp. z o.o. spadł z 99,95% do 99,90%.

Sprzedaż udziałów w spółce zależnej od PBG Dom Sp. z o.o. - Villa Poznań Sp. z o.o.

W dniu 16 września 2013 roku Spółka zależna PBG Dom Sp. z o.o. zawarła umowę, na mocy której dokonała sprzedaży wszystkich posiadanych tj. 21.100 udziałów w spółce Villa Poznań Sp. z o.o. o wartości nominalnej 100 PLN (słownie: sto złotych) każdy, o łącznej wartości nominalnej 2.110 tys. PLN (słownie: dwa miliony sto dziesięć tysięcy złotych), co stanowiło 100 % kapitału zakładowego spółki.

Udziały zostały zbyte za łączną kwotę 250 tys. PLN (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych).

Utrata kontroli w spółce GasOil Engineering a.s.

W sierpniu 2013 roku Jednostka dominująca powzięła informację, że spółka zależna GasOil Engineering a.s. została postawiona w stan upadłości w związku z tym Spółka ta w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu została wyłączona z procesu konsolidacji. Fakt wyłączenia Spółki z konsolidacji nie miał wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe ponieważ Grupa w 2012 roku dokonała odpisu aktualizującego inwestycje w aktywa finansowe tej Spółki.

Nabycie kontroli nad Spółkami z Grupy Kapitałowej PBG Dom

Nabycie akcji i udziałów w Spółkach

W dniu 25 czerwca 2013 roku PBG Erigo Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (Zbywca) zawarł ze spółką PBG Erigo Sp. z o.o. (Nabywca) umowę sprzedaży akcji spółki:

- **PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Malta Hotel S.K.A.** (1.000 akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN i 495.000 imiennych niemych uprzywilejowanych akcji serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, za łączną kwotę 138.416,41 PLN słownie: sto trzydzieści osiem tysięcy czterysta szesnaście złotych 41/100);

Warunkiem przeniesienia akcji na Nabywcę było spełnienie świadczenia Zbywcy (dokonanie zapłaty za akcje) oraz uzyskanie przez spółkę PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Malta Hotel S.K.A. zgody Hilton International Franchisor Corporation na zmianę w strukturze udziałowej spółki.

W dniu 4 września 2013 roku zostały spełnione powyższe warunki i spółka PBG Erigo Sp. z o.o. stała się właścicielem PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Malta Hotel S.K.A. (99,2% udziału w kapitale spółki - udział bezpośredni).

W wyniku przeprowadzonej transakcji spółka PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Malta Hotel S.K.A., jako spółka bezpośrednio zależna od PBG Erigo Sp. z o.o. została włączona do procesu konsolidacji.

2.2 Zasady przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III 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 30 września 2013 roku oraz 30 września 2012 roku, wyniki jej działalności za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku i 30 września 2012 roku oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku i 30 września 2012 roku.

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

2.2.2 Założenie kontynuacji działalności

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

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

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

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

Postępowanie upadłości układowej umożliwia Wierzycielom optymalne zaspokojenie ich wierzytelności w wyniku przyjęcia i realizacji układu. Zarząd Spółki, poczynając od roku ubiegłego, bierze aktywny udział w rozmowach z Wierzycielami Spółki. Prowadzone są negocjacje dotyczące spłaty wierzytelności – między innymi w zakresie , wysokości, formy oraz terminu spłaty. Wierzyciele, którzy zaangażowani byli w finansowanie działalności Spółki lub spółek z Grupy PBG, stanowiący jednocześnie największą grupę Wierzycieli, otrzymali w tym czasie między innymi: przygotowany przez Spółkę, wraz z jej doradcami finansowymi i prawnymi - PwC Polska Sp. z o.o., Weil, Gotshal & Manges, Paweł Rymarz Sp.k., - plan restrukturyzacji operacyjnej Spółki, term sheet umowy restrukturyzacyjnej oraz warunki biznesowe restrukturyzacji zadłużenia Spółki. Dnia 3 września 2013 roku, zakończone zostały prace związane z przygotowaniem przez Zarząd, wraz z doradcami, dokumentów restrukturyzacyjnych, w tym projektu Umowy Restrukturyzacyjnej wraz z Propozycjami Układowymi, które po uzyskaniu zgód korporacyjnych zostały przekazane Wierzycielom i Spółka poinformowała o tym fakcie w raporcie bieżącym nr 24/2013. Na podstawie aktualnych Propozycji Układowych Wierzyciele Spółki będą zaspokajani w 7 grupach, w zależności od kategorii interesu, który reprezentują oraz rodzaju i wielkości wierzytelności. Podział Wierzycieli na kategorie interesu zostanie przeprowadzony w trybie przewidzianym w prawie upadłościowym i naprawczym. Pełne teksty projektów dokumentów restrukturyzacyjnych zostały udostępnione na stronie internetowej Spółki, pod adresem www.pbg-sa.pl w zakładce „restrukturyzacja”. W opinii Zarządu, przygotowana propozycja jest optymalna dla wszystkich zaangażowanych w proces stron, a jednocześnie możliwa do zrealizowania przez Spółkę.

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

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

W opinii Spółki gwarancją realizacji układu jest:

- restrukturyzacja nieoperacyjnego majątku trwałego Spółki, którego sprzedaż ma stanowić jedno ze źródeł spłaty układu;
- sprzedaż udziałów i akcji w spółkach, które nie są związane ze strategicznymi obszarami działalności PBG, takimi jak sektor gazu ziemnego i ropy naftowej oraz sektor energetyczny;
- dezinvestycja projektów deweloperskich i inwestycyjnych, prowadzonych przez Grupę PBG;
- możliwość pozyskiwania rentownych kontraktów w sektorze energetycznym, wynikająca ze współpracy ze spółką zależną Rafako SA;
- pozyskanie nowych kontraktów w sektorze ropy i gazu, będącym strategicznym obszarem działalności PBG.

W związku z trudną sytuacją Spółki i wobec wykazania straty w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2012 przewyższającej sumę kapitałów zapasowych rezerwowych oraz trzeciej części kapitału zakładowego,

działając na podstawie art. 397 ksh, Zarząd Spółki zdecydował o zamieszczeniu w porządku obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PBG, obradującego w dniu 21 czerwca 2013 roku, głosowanie nad uchwałą w sprawie dalszego istnienia Spółki. Uchwała ta została przyjęta przez Akcjonariuszy Spółki.

W ramach prowadzonego postępowania upadłości układowej w Sądzie Upadłościowym w ostatnim czasie zrealizowane zostały kolejne etapy procesu. W dniu 12 czerwca 2013 roku Spółka powzięła informację o przekazaniu Sędziemu Komisarzowi przez Nadzorcę Sądowego listy wierzytelności. Łączna kwota uznanych i umieszczonych przez Nadzorcę Sądowego na liście wierzytelności, wynosiła 2.776.254 tys. PLN i była zgodna z szacunkami Zarządu. W dniu 4 lipca 2013 roku Sędzia ogłosił sporządzenie listy wierzytelności Spółki. Obecnie, zgodnie z PUIiN, trwa proces rozpatrywania zgłoszonych sprzeciwów do listy wierzytelności oraz aktualizacja wykazanych na liście wierzytelności. W dniu 30 września 2013 roku Spółka złożyła w Sądzie aktualizację propozycji układowych złożonych wraz z wnioskiem o ogłoszenie upadłości PBG SA z możliwością zawarcia układu w dniu 4 czerwca 2012 roku. Propozycje te są zgodne z propozycjami przekazanymi Wierzycielom w dniu 3 września 2013 roku, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 29/2013. Spółka uzupełniła zaktualizowane propozycje w toku postępowania upadłościowego w powiązaniu z wynikami rozmów z Wierzycielami w sprawie zawarcia umowy restrukturyzacyjnej i doprecyzowania warunków restrukturyzacji, po ostatecznym zatwierdzeniu listy wierzytelności.

W Grupie Kapitałowej PBG Spółką o strategicznym znaczeniu jest Rafako SA

Kluczową kwestią z perspektywy możliwości kontynuowania działalności spółek zależnych z Grupy Kapitałowej Rafako jest płynność finansowa tj. zapewnienie wystarczających źródeł finansowania realizowanych kontraktów. Konieczność zaangażowania znaczących środków pieniężnych stanowiących zabezpieczenie gwarancji kontraktowych (na dzień bilansowy wartość kaucji wniesionych jako zabezpieczenie gwarancji wyniosła 229 mln PLN) może powodować przejściowe problemy z terminowym regulowaniem przez Grupę Rafako zobowiązań handlowych. Zarząd spółki Rafako prowadzi z bankiem rozmowy mające na celu przedłużenie limitu kredytowego na wymaganym poziomie do 2015 roku oraz uzyskanie odpowiednich limitów pozwalających na gwarantowanie realizacji kontraktów bez wymaganego zaangażowania środków pieniężnych. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z zawartym aneksem z dnia 30 września 2013 roku termin spłaty posiadanego przez spółkę Rafako kredytu obrotowego został wydłużony do dnia 20 grudnia 2013 roku. Zarząd spółki Rafako jest przekonany, że negocjacje z bankiem doprowadzą do zmiany struktury i terminu wymagalności kredytu bankowego. Po dniu bilansowym weszła w życie uгода zawarta pomiędzy Rafako SA, a Grupą Alstom szerzej opisana w punkcie 2.14 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w RB RFK 41/2013, której warunki w istotny sposób wpłyną na sytuację finansową Grupy.

W oparciu o przygotowane prognozy finansowe Grupy Rafako, uwzględniające zarówno ryzyka związane z wydłużeniem obecnego finansowania oraz uzyskanie odpowiednich limitów pozwalających na gwarantowanie realizacji nowych kontraktów, jak i szanse w postaci efektów działań podjętych przez Spółki Grupy Rafako oraz posiadany portfel zamówień, sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej Rafako zostało przygotowane w oparciu o zasadę kontynuacji działalności.

Na dzień 30 września 2013 roku spośród spółek należących do Grupy Kapitałowej PBG postępowaniem układowym objęte są następujące spółki zależne:

- KWG SA w upadłości układowej
- PBG Avatia Sp. z o.o. w upadłości układowej

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

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej PBG za rok 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 MSR 19 *Świadczenia pracownicze* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,

Zmiany wprowadzone do MSR 19 w zakresie programów określonych świadczeń: dotyczą m.in.: usunięcia metody „korytarza”, wprowadzenia wymogu natychmiastowego ujmowania zmian w aktywach/zobowiązaniach programu oraz bezzwłocznego ujmowania kosztów przeszłego zatrudnienia, ujmowania zysków/ strat aktuarialnych w innych całkowitych dochodach oraz rozszerzenia zakresu ujawnień.

Zmiany wprowadzają także zmiany w zakresie podziału na krótko i długoterminowe świadczenia pracownicze.

Grupa zastosowała retrospektywnie Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze*.

Zastosowanie tych zmian nie miało istotnego wpływu na sytuację finansową, ani całkowite dochody Spółek Grupy. Jednocześnie Spółki Grupy dokonały aktualizacji polityki rachunkowości w obszarze świadczeń pracowniczych.

Świadczenia pracownicze

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po

przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarium oraz za pomocą prognozowanych uprawnień jednostki. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych dotyczące świadczeń po okresie zatrudnienia są rozpoznawane w innych całkowitych dochodach.

- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji innych całkowitych dochodów* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2012 roku lub później,

Według poprawionego MSR 1 elementy innych dochodów całkowitych należy grupować w dwa zbiory;

- ✓ elementy, które w późniejszym terminie zostaną przeklasyfikowane do wyniku finansowe (np. skutki wyceny instrumentów zabezpieczających) oraz
- ✓ elementy, które nie będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego (np. wycena środków trwałych do wartości godziwej, która ujmowana jest następnie w zyskach zatrzymanych z pominięciem wyniku).

Grupa dokonała retrospektywnych zmian w prezentacji innych całkowitych dochodów prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Grupy. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wartość całkowitych dochodów Grupy.

- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2012 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,

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

- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2011 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,

Zmiany do MSSF 1 nie dotyczyły Grupy.

- MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,

MSSF 13 wprowadza jeden zbiór zasad dotyczących sposobu ustalania wartości godziwej finansowych i nie-finansowych aktywów i zobowiązań, gdy taka wycena jest wymagana lub dozwolona przez MSSF. MSSF 13

nie wpływa na to, kiedy Spółka ma obowiązek dokonać wyceny według wartości godziwej. Regulacje MSSF 13 mają zastosowanie zarówno do wyceny początkowej, jak i wyceny po początkowym ujęciu.

Wymaga nowych ujawnień w obszarze technik (metod) wyceny oraz informacji/ danych wejściowych do ustalenia wartości godziwej oraz wpływu pewnych informacji wejściowych na wycenę według wartości godziwej.

Zastosowanie MSSF 13 nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Grupy.

- *Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później

Zmiany wprowadzają dodatkowe ujawnienia ilościowe i jakościowe dotyczące transferów/ przeniesień aktywów finansowych, jeżeli:

- aktywa finansowe są w całości usuwane z bilansu, ale jednostka utrzymuje zaangażowanie w te aktywa (np. poprzez opcje lub gwarancje dotyczące przeniesionych aktywów)
- aktywa finansowe nie są w całości usuwane z bilansu

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

- *Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Pożyczki rządowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,

Zmiany do MSSF 1 nie dotyczyły Spółek Grupy.

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2012 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później

MSR 1 - Zmiana wyjaśnia różnicę pomiędzy dobrowolnie przedstawionymi dodatkowymi danymi porównawczymi i wymaganym minimum danych porównawczych,

MSR 16 – Zmiana wyjaśnia, iż główne części zamienne i sprzęt serwisowy, które spełniają kryteria definicji rzeczowych aktywów trwałych nie są zapasami,

MSR 32 - Zmiana usuwa istniejące wymogi dotyczące ujmowania podatku z MSR 32 i wymaga zastosowania MSR 12 w odniesieniu do podatków dochodowych wynikających z dystrybucji do właścicieli instrumentów finansowych,

MSR 34 - Zmiana wyjaśnia wymogi MSR 34 dotyczące informacji na temat łącznej wartości aktywów i zobowiązań każdego segmentu sprawozdawczego w celu wzmocnienia spójności z wymogami MSSF 8 Segmenty operacyjne. Zgodnie ze zmianą łączna wartość aktywów i zobowiązań danego segmentu sprawozdawczego musi zostać ujawniona tylko jeżeli: wartości te są regularnie raportowane do głównego decydenta operacyjnego jednostki oraz nastąpiła istotna zmiana łącznej wartości aktywów i zobowiązań ujawnionych w poprzednim rocznym sprawozdaniu finansowym dla tego segmentu.

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

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

2.2.5 Niepewność szacunków

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

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

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

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

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

2.3.1 Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

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

2.3.2 Zasady przyjęte do przeliczania danych finansowych

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

- przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto razem za III kwartały 2012 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. : **4,1948 PLN;**

- aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 30 września 2013 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień tj. 30 września 2013 roku, tj. : **4,2163 PLN;**

- aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 30 września 2012 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO na ten dzień tj. 28 września 2012 roku, tj. : **4,1138 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	III kwartały narastająco 01.01.2013 - 30.09.2013	III kwartały narastająco 01.01.2012 - 30.09.2012
Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	267 575	61 239
Woda	17 011	45 415
Budownictwo mieszkaniowe i przemysłowe	56 960	15 486
Drogi	8 302	196 288
Budownictwo energetyczne	581 661	1 079 485
Inne	25 840	54 839
Przychody ze sprzedaży ogółem	957 349	1 452 752

Zaprezentowane w tabeli 2.4.1 wartości skorygowano o wyłączenia konsolidacyjne.

2.4.2 Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	III kwartały narastająco 01.01.2013 - 30.09.2013	III kwartały narastająco 01.01.2012 - 30.09.2012
Amortyzacja	27 151	54 824
Zużycie materiałów i energii	300 420	561 753
Usługi obce	512 916	1 397 335
Podatki i opłaty	9 159	12 776
Świadczenia pracownicze	171 792	429 440
Pozostałe koszty rodzajowe	26 097	100 102
Koszty według rodzaju	1 047 535	2 556 230
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	25 917	15 864
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (-)	(6 422)	10 733
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	(1 346)	(3 034)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	1 065 684	2 579 793

2.4.3 Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	III kwartały narastająco 01.01.2013 - 30.09.2013	III kwartały narastająco 01.01.2012 - 30.09.2012
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	2 845	-
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	3 954	5 322
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności	25 573	19 577
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	2 602	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość innych	2 158	993
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	1 181	41 576
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązanie	-	8 132
Otrzymane kary i odszkodowania	5 543	29 465
Dotacje otrzymane	620	435
Przychody z tytułu najmu, dzierżawy	2 163	10 007
Odsetki od środków na rachunku bankowym zastrzeżonym dla działalności operacyjnej	15	239
Wynik na instrumentach pochodnych dotyczących działalności operacyjnej	2 002	-
Odsetki od pożyczek z działalności operacyjnej	5 711	29 461
Inne odsetki związane z działalnością operacyjną	812	4 485
Różnice kursowe netto z działalności operacyjnej	-	7 931
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Dyskonto dotyczące rozrachunków długoterminowych	-	-
Zysk z inwestycji w jednostki powiązane	222 021	61 416
Zysk ze sprzedaży posiadanych akcji i udziałów	2 009	-
Odpisane przedawnione zobowiązania	-	710
Zwrot kosztów sądowych	75	126
Usługi poręczenia	-	6
Rozwiązanie rezerwy na potencjalne zobowiązania	90 000	-
Inne przychody	21 909	1 959
Pozostałe przychody operacyjne razem	391 193	221 840

2.4.4 Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	III kwartały narastająco 01.01.2013 - 30.09.2013	III kwartały narastająco 01.01.2012 - 30.09.2012
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4 220	57 325
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	4 582	52 339
Odpisy z tytułu utraty wartości firmy	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	5 138	103 201
Odpisy aktualizujące wartość należności	14 381	272 342
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	4 409	33 849
Odpisy aktualizujące wartość innych aktywów	39 645	232 405
Utworzenie rezerw na koszty postępowania arbitrażowego	-	147 603
Wykorzystanie rezerwy serwisowej	-	89
Koszty utrzymania inwestycji	827	3 255
Zapłacone kary i odszkodowania	835	34 419
Przekazane darowizny	300	276
Odsetki od zobowiązań	7 067	8 938
Różnice kursowe netto na działalności operacyjnej	4 473	19 675
Wynik na instrumentach pochodnych dotyczących działalności operacyjnej	-	18 804
Dyskonto dotyczące rozrachunków długoterminowych	1 094	2 851
Strata z inwestycji w jednostki powiązane	-	-
Strata ze sprzedaży posiadanych akcji i udziałów	-	68 554
Usługi poręczenia	11 115	157
Koszty postępowania sądowego	2 698	2 917
Inne koszty	33 065	52 071
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	133 849	1 111 070

2.4.5 Przychody finansowe

Wyszczególnienie	III kwartały narastająco 01.01.2013 - 30.09.2013	III kwartały narastająco 01.01.2012 - 30.09.2012
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	1 635	4 280
Pożyczki i należności	117	1 900
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Inne odsetki	5 153	4 906
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	6 905	11 086
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:		
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	22
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	-	22
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 599	-
Pożyczki i należności	3	1 516
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	(1 591)	-
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych	11	1 516
Zyski z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału	-	-
Dywidendy z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość pożyczek	5	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności	-	-
Odsetki od aktywów finansowych objętych odpisem aktualizującym	-	-
Inne przychody finansowe	-	673
Przychody finansowe ogółem	6 921	13 297

2.4.6 Koszty finansowe

Wyszczególnienie	III kwartały narastająco 01.01.2013 - 30.09.2013	III kwartały narastająco 01.01.2012 - 30.09.2012
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	393	2 823
Kredyty w rachunku kredytowym	24 302	8 969
Kredyty w rachunku bieżącym	4 515	39 405
Pożyczki	3 909	2 642
Dłużne papiery wartościowe	-	35 095
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	434	522
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	33 553	89 456
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:		
Instrumenty pochodne handlowe	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	856	-
Akcje spółek notowanych	40	3
Dłużne papiery wartościowe	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	2 332	727
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	3 228	730
Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych:		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	2 620
Pożyczki i należności (przypisane do działalności finansowej)	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu (np. Leasing)	-	170
Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych	-	2 790
Straty z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału	-	-
Odpisy aktualizujące wartość pożyczek	67	134 777
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności	76 000	-
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	21	-
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji w jednostki zależne, stowarzyszone i współzależne	7 414	32 126
Inne koszty finansowe	20	6 228
Koszty finansowe ogółem	120 303	266 107

2.5 Segmenty operacyjne

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

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

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

- **Budownictwo mieszkaniowe i przemysłowe** (podjęto decyzję o wyjściu z tego segmentu działalności).

W ramach poszczególnych segmentów wyróżnia się następujące zakresy usług:

- **Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa to:**
 - instalacje naziemne do wydobycia ropy naftowej i gazu ziemnego
 - instalacje do skraplania gazu ziemnego, magazynowania i regazyfikacji LNG
 - stacje separacji i magazynowania LPG, C5+
 - stacje magazynowania i odparowania LNG
 - podziemne magazyny gazu
 - instalacje 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
- **Drogi to:**
 - budowa dróg
- **Budownictwo przemysłowe i mieszkaniowe to:**
 - budownictwo ogólne
 - infrastruktura przemysłowa
 - budowa stadionów
 - budowa spalarni odpadów
- **Budownictwo energetyczne to:**
 - montaż, modernizacja, remonty urządzeń oraz instalacji energetycznych i przemysłowych.

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

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

zaliczanej do różnych segmentów i brak jest możliwości przypisania zapasów materiałów do poszczególnych segmentów oraz niemożliwe jest przypisanie do segmentów zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz przychodów i kosztów pozostałej działalności operacyjnej i finansowej.

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

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

SEGMENTY OPERACYJNE ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2013 ROKU

Wyszczególnienie	Segmenty					Inne	Wartość skonsolidowana
	gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	woda	budownictwo przemysłowe i mieszkaniowe	drogi	budownictwo energetyczne		
Wyniki finansowe segmentów operacyjnych za okres od 01.01 do 30.09.2013 roku							
Przychody ogółem	267 575	17 011	56 960	8 302	581 661	25 840	957 349
Sprzedaż na zewnątrz	267 575	17 011	56 960	8 302	581 661	25 840	957 349
Koszty ogółem	(278 250)	(19 500)	(62 379)	(6 909)	(564 397)	(18 291)	(949 726)
Wynik segmentu	(10 675)	(2 489)	(5 419)	1 393	17 264	7 549	7 623
Koszty nieprzypisane	x	x	x	x	x	x	(115 958)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	x	x	x	x	x	x	257 319
Zysk z działalności operacyjnej	x	x	x	x	x	x	148 984
Koszty finansowe	x	x	x	x	x	x	(113 382)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	x	x	x	x	x	x	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	x	x	x	x	x	x	35 602
Podatek dochodowy	x	x	x	x	x	x	41
Zysk (strata) netto	x	x	x	x	x	x	35 643

SEGMENTY OPERACYJNE ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2012 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 30.09.2012 roku							
Przychody ogółem	61 239	45 415	15 486	196 288	1 079 485	54 839	1 452 752
Sprzedaż na zewnątrz	61 239	45 415	15 486	196 288	1 079 485	54 839	1 452 752
Koszty ogółem	(180 510)	(188 041)	(280 130)	(655 958)	(970 067)	(35 229)	(2 309 935)
Wynik segmentu	(119 271)	(142 626)	(264 644)	(459 670)	109 418	19 610	(857 183)
Koszty nieprzypisane	x	x	x	x	x	x	(269 858)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	x	x	x	x	x	x	(889 230)
Zysk z działalności operacyjnej	x	x	x	x	x	x	(2 016 271)
Koszty finansowe	x	x	x	x	x	x	(252 810)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	x	x	x	x	x	x	(5 791)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	x	x	x	x	x	x	(2 274 872)
Podatek dochodowy	x	x	x	x	x	x	(27 079)
Zysk (strata) netto	x	x	x	x	x	x	(2 301 951)

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

Grupa Kapitałowa PBG wypracowała w III kwartale 2013 roku 248.733 tys. PLN przychodów netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów, odnotowując stratę brutto ze sprzedaży na poziomie 39.329 tys. PLN.

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

- a. kontrakt pod nazwą „Budowa terminalu gazu skroplonego LNG w Świnoujściu”, podpisany pomiędzy Polskie LNG SA, a konsorcjum Saipem S.p.A., oraz Saipem SA, Techint Compagnia Tecnica Internazionale S.p.A., Snamprogetti Canada Inc., PBG SA, PBG Energia Sp. z o.o. (dawniej PBG Export Sp. z o.o.) – zrealizowane przychody w PBG SA: 47.640 tys. PLN;
- b. 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: 24.333 tys. PLN;
- c. kontrakt pod nazwą „Modernizacja instalacji odsiarczania spalin na blokach nr 5 i 6 w Elektrowni Bełchatów”, podpisany pomiędzy PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna SA (oddział Bełchatów), a Rafako SA – zrealizowane przychody: 21.043 tys. PLN;
- d. kontrakt pod nazwą „Zaprojektowanie, wykonanie i uruchomienie instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą według technologii wapienno – gipsowej w Spółce Grupy EDF Polska (EC Gdańsk)”, podpisany pomiędzy Elektrociepłownią Wybrzeże SA Gdańsk, a Rafako SA – zrealizowane przychody: 15.216 tys. PLN;
- e. 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 – zrealizowane przychody: 12.130 tys. PLN.

Zmiana lidera na kontraktach realizowanych dla PERN przez Konsorcjum z udziałem PBG

W dniu 18 lipca 2013 roku Jednostka dominująca zawarła dwa porozumienia: do umowy na III Etap realizacyjny nr I-4714/10 z dnia 19 stycznia 2010 roku oraz do umowy na III Etap realizacyjny nr I-4717/10 z dnia 19 stycznia 2010 roku pomiędzy Przedsiębiorstwem Eksploatacji Rurociągów Naftowych „PRZYJAŹŃ” a konsorcjum spółek AQUA SA, PBG SA w upadłości układowej oraz KWG SA w upadłości układowej. W wyniku tych porozumień zawartych na potrzeby kontynuacji realizacji przedmiotu w/w umów i możliwości wywiązania się przez Wykonawcę z obowiązków w nich określonych była zmiana Lidera Konsorcjum, którym została AQUA SA, a dotychczasowy Lider Konsorcjum – PBG SA w upadłości układowej przyjął rolę Partnera Konsorcjum. W związku ze zmianą Lidera Konsorcjum zmianie uległ dotychczasowy podział prac oraz planowane przychody do realizacji przez spółkę PBG SA w upadłości układowej z poziomu 44 mln PLN do kwoty 7,5 mln PLN, natomiast na Spółki zależne przypadnie kwota około 9 mln PLN.

Podpisanie trójstronnego porozumienia pomiędzy spółkami PBG, Technimont, Sofregaz

Kluczową kwestią z perspektywy kontynuowania działalności Grupy Kapitałowej PBG jest zagwarantowanie bieżącej płynności finansowej. Zarząd Jednostki dominującej podejmuje szereg działań, które mają na celu zabezpieczenie i zapewnienie finansowania. Jednym z istotniejszych działań celem eliminacji zagrożeń operacyjnych i finansowych było zminimalizowanie ryzyka niedokończenia w bieżącym roku realizacji kontraktu pod nazwą „Budowa napowierzchniowego magazynu gazu PMG Wierzchowice” ze względu na niewystarczającą efektywność działań w przypadku braku porozumienia i współpracy bieżącej pomiędzy firmami wchodzącymi w skład Konsorcjum. Brak porozumienia przekładał się również na poniesienie przez PBG SA w upadłości układowej ryzyka związanego z wynikiem rozstrzygnięcia sporu pomiędzy firmami wchodzącymi w skład Konsorcjum jak i wynikającymi ze sporu roszczeniami części Konsorcjantów w stosunku do spółki na poziomie około 190 mln PLN. Pozytywnym skutkiem oraz ogromnym sukcesem wielomiesięcznych negocjacji między Stronami było podpisanie w dniu 10 października 2013 roku trójstronnego Porozumienia, w którym uregulowano kwestie sporne w tym między innymi kwestie umożliwiające dokończenie kontraktu czy też zagadnienia mające wpływ na bieżącą efektywną działalność celem jak najszybszego zakończenia kontraktu. Podjęte działania i ich efekty znacząco ograniczają lub przynajmniej minimalizują między innymi ryzyko wypowiedzenia umowy przez Zamawiającego, a tym samym ryzyko naliczenia kolejnych kar na kontrakcie.

Jednostka dominująca ujęła efekt tego Porozumienia w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym co przełożyło się na zmniejszenie bieżącego wyniku na poziomie zysku brutto ze sprzedaży o kwotę minus 23 mln PLN (doszacowano koszty na poziomie 24 mln PLN). Doszacowanie kosztów na kontrakcie nie przełoży się na CF Spółki, albowiem Spółka wydatki związane z doszacowanymi kosztami poniosła w okresach poprzednich.

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

UTRATA KONTROLI NAD SPÓŁKAMI Z GRUPY KAPITAŁOWEJ

Postanowienie Sądu o zmianie sposobu prowadzenia postępowania z możliwością zawarcia układu na postępowanie obejmujące likwidację majątku spółki STRATEG CAPITAL Sp. z o.o.

W dniu 5 lipca 2013 roku Sąd Rejonowy w Wałbrzychu, VI Wydział Gospodarczy, wydał postanowienia o zmianie sposobu prowadzenia postępowania z możliwością zawarcia układu na postępowanie obejmujące likwidację majątku spółki STRATEG CAPITAL Sp. z o.o.

Sąd wyznaczył syndyka masy upadłości w osobie Wiesława Michalaka.

Grupa Kapitałowa na dzień bilansowy 30 czerwca 2013 roku inwestycje w aktywa finansowe spółki Strateg Capital zaprezentowała w pozycji pozostałe aktywa finansowe, a z dniem 30 kwietnia 2013 roku wyłączyła z procesu konsolidacji. W myśl bowiem MSR 27 „jednostka dominująca może utracić kontrolę (...), wówczas gdy jednostka zależna znajdzie się pod kontrolą rządu, sadu, administratora lub organu nadzoru”.

UMOWY ZAWARTE Z INSTYTUCJAMI FINANSOWYMI

Zawarcie istotnego Porozumienia w sprawie dobrowolnej spłaty wymagalnego zadłużenia pozaukładowego zabezpieczonego hipoteką umowną.

W dniu 26 lipca 2013 roku spółka PBG SA w upadłości układowej zawarła porozumienie z FM Bank PBP SA, którego przedmiotem jest spłata przez Spółkę części wierzytelności z tytułu Umowy Kredytowej KT 5/2011 z dnia 29 czerwca 2011r, w jakiej znajduje ona pokrycie w wartości nieruchomości stanowiącej własność Spółki, na której wierzytelność Banku z tytułu udzielonego Umową kredytu zabezpieczona jest hipoteką umowną, tj. części wierzytelności Banku z Umowy w kwocie 6.005 tys. PLN. Spłata w/w wierzytelności Banku będzie następować, zgodnie z zamieszczonym w Porozumieniu harmonogramem, przewidującym spłatę tej wierzytelności w terminie do 31 grudnia 2014 roku, w łącznej kwocie 6.005 tys. PLN. Strony uzgodniły, że zawarcie Porozumienia nie stanowi odroczenia terminu płatności zadłużenia objętego Porozumieniem, ani pozostałej części wierzytelności z tytułu Umowy, które w okresie obowiązywania Porozumienia pozostają w całości wymagalne. Jednocześnie Bank zobowiązuje się powstrzymać w okresie obowiązywania Porozumienia na zasadach określonych w Porozumieniu od dochodzenia spłaty jakiegokolwiek części (rat) zadłużenia objętego porozumieniem lub jakichkolwiek naliczonych odsetek od części (rat) zadłużenia objętego Porozumieniem na zasadach innych niż określone w harmonogramie.

Zgodnie z Porozumieniem, w przypadku zbycia Nieruchomości, Spółka zobowiązała się przeznaczyć pozyskane z tego tytułu środki na spłatę pozostałej do spłaty części zadłużenia objętego Porozumieniem.

Ponadto Bank zobowiązał się, że:

- 1) w zakresie egzekucji z Nieruchomości nie będzie prowadził postępowania egzekucyjnego w stosunku do Spółki,
- 2) nie złoży wniosku w ramach toczącego się Postępowania Upadłościowego o zmianę trybu tego postępowania na postępowanie upadłościowe obejmujące likwidację majątku Spółki lub wniosku o pozbawienie spółki zarządu własnego;
- 3) rozważy w dobrej wierze przystąpienie do umowy restrukturyzującej zadłużenie Spółki, która zostanie zawarta przez Spółkę z jej innymi wierzycielami, jeżeli co najmniej 50% banków będących wierzycielami Spółki przystąpi do w/w umowy restrukturyzacyjnej oraz organy Banku, zgodnie z systemem kompetencyjnym podejmą, odnośnie przystąpienia, pozytywną decyzję.

Ustanowienie hipoteki łącznej do kwoty 300.000 tys. PLN w celu zabezpieczenia spłaty kredytu wynikającego z Umowy kredytu na rzecz banku PKO BP SA.

W dniu 4 września 2013 roku spółka zależna RAFAKO SA ustanowiła w formie aktu notarialnego hipotekę łączną do kwoty 300.000 tys. PLN w celu zabezpieczenia spłaty kredytu wynikającego z Umowy kredytu wraz z późniejszymi zmianami na rzecz banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA z siedzibą w Warszawie.

Hipoteka została ustanowiona na nieruchomościach, których Spółka jest właścicielem lub użytkownikiem wieczystym, z wyłączeniem nieruchomości mieszkalnych. Hipoteka ustanowiona została na przysługującym Spółce prawie własności nieruchomości lub prawie użytkowania wieczystego nieruchomości, dla których prowadzone są księgi wieczyste KW nr:

GL1R/00011491/5, GL1R/00011639/5, GL1R/00022092/8, GL1R/00025241/9, GL1R/00028691/9, GL1R/00035563/5, GL1R/00043505/0, GL1R/00053896/0, GL1R/00054907/8 i KA1M/00048865/3.

Wartość ewidencyjna aktywów, na których ustanawia się hipotekę łączną, zgodnie z księgami rachunkowymi Spółki wynosi 92.944 tys. PLN, w tym wartość nieruchomości i prawa użytkowania wieczystego stanowi kwotę 9.268 tys. PLN, wartość budynków 71.238 tys. PLN, a wartość budowli 12.437 tys. PLN.

Zawarcie aneksu do umowy kredytowej z PKO BP SA.

W dniu 30 września spółka zależna RAFAKO SA zawarła z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim SA 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.

Niniejszy Aneks przedłużył termin obowiązywania umowy kredytowej do dnia 20 grudnia 2013 roku.

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

Spółka zobowiązała się do przedstawienia Bankowi wniosków o wpis zastawu rejestrowego na przedsiębiorstwie Spółki do dnia 15 listopada 2013 roku. Zgodnie z umową kredytu niewykonanie w/w zobowiązania może skutkować wypowiedzeniem kredytu przez Bank lub koniecznością ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia. Aneks nie zmienia znacząco treści pozostałych warunków przedstawionych w umowie kredytowej.

UMOWY INWESTYCYJNE

Zawarcie umowy współpracy (znacząca umowa).

W dniu 25 lipca 2013 roku Spółka RAFAKO SA zawarła z China Power Engineering Consulting Group Corporation („CPECC”) z siedzibą w Pekinie oraz North China Power Engineering Co., Ltd. of China Power Engineering Consulting Group z siedzibą w Pekinie („NCPE”) umowę o współpracy dotyczącą wspólnej realizacji Kontraktu pn. "Budowa nowych mocy w technologiach węglowych w Tauron Wytwarzanie SA - Budowa bloku energetycznego o mocy 800 - 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III - Elektrownia II - w zakresie: kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPiA bloku".

W celu ochrony uzasadnionych interesów Spółki podanie do publicznej wiadomości warunków handlowych Umowy zostało opóźnione przez Spółkę na podstawie art. 57 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Zaprzestanie współpracy z NCPE oraz CPECC na projekcie Jaworzno.

W dniu 29 października 2013 roku Zarząd RAFAKO SA podjął decyzję, że nie będzie realizować kontraktu we współpracy z China Power Engineering Consulting Group Corporation („CPECC”) z siedzibą w Pekinie oraz North China Power Engineering Co., Ltd. of China Power Engineering Consulting Group z siedzibą w Pekinie („NCPE”).

Rezygnacja ze współpracy z NCPE oraz CPECC w ramach projektu Jaworzno została spowodowana rozbieżnymi stanowiskami stron na realizację Kontraktu oraz niemożnością uzgodnienia ostatecznej treści umowy podwykonawczej pomiędzy Spółką RAFAKO SA, a CPECC.

Zmiana umowy konsorcjum z Mostostal Warszawa SA dotyczącej projektu Jaworzno oraz zawarcie istotnej Umowy.

W dniu 4 sierpnia 2013 roku Spółka RAFAKO SA zawarła z Mostostal Warszawa SA zmienioną i ujednoliconą umowę konsorcjum dotyczącą Projektu na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie SA – Budowa bloku energetycznego o mocy 800 – 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II – w zakresie: kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPiA bloku, zawartą pierwotnie dnia 17 października 2012 roku.

Główne zmiany w stosunku do pierwotnej umowy konsorcjum wprowadzone Zmienioną Umową Konsorcjum zakładają:

- a) wykonanie przez RAFAKO 99,99% prac na Projekcie Jaworzno oraz odpowiednio 0,01 % prac przez Mostostal Warszawa;
- b) podział wynagrodzenia należnego każdemu z partnerów konsorcjum na Projekcie Jaworzno odpowiadający nowemu procentowemu zakresowi prac realizowanych przez danego partnera;
- c) RAFAKO, jako lider konsorcjum, uprawniony będzie do podejmowania samodzielnych decyzji oraz reprezentowania konsorcjum wobec zamawiającego w związku z Projektem Jaworzno, z wyłączeniem zamkniętego katalogu spraw zastrzeżonych Zmienioną Umową Konsorcjum do wspólnej decyzji partnerów konsorcjum.

W związku z zawarciem Zmienionej Umowy Konsorcjum strony zawarły także w dniu 4 sierpnia 2013 roku umowę dodatkową, która określa warunki handlowe, na jakich strony uzgodniły nowe zasady współpracy na Projekcie Jaworzno w tym wynagrodzenie należne Mostostal Warszawa za zmniejszenie jego udziału w wynagrodzeniu i zakresie prac na Projekcie Jaworzno.

Ponadto w dniu 27 września 2013 roku Spółka RAFAKO SA złożyła Zamawiającemu – TAURON Wytwarzanie SA – oświadczenie o ponownym przedłużeniu terminu związania ofertą złożoną przez konsorcjum do dnia 31 października 2013 roku oraz przedstawiła aneks do gwarancji wadialnej wydłużający jej dotychczasowy okres ważności do dnia 31 października 2013 roku.

W dniu 30 października 2013 roku Spółka RAFAKO SA złożyła Zamawiającemu – TAURON Wytwarzanie SA – oświadczenie o ponownym przedłużeniu terminu związania ofertą złożoną przez konsorcjum do dnia 31 grudnia 2013 roku oraz przedstawiła aneks do gwarancji wadialnej wydłużający jej dotychczasowy okres ważności do dnia 31 grudnia 2013 roku.

Zawarcie aneksu do znaczącej umowy (projekt Opole).

W dniu 13 sierpnia 2013 roku Spółka RAFAKO SA zawarła z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna SA (dawniej PGE Elektrownia Opole SA) oraz spółkami Polimex-Mostostal SA oraz Mostostal Warszawa SA działającymi łącznie ze Spółką jako konsorcjum aneks do umowy na budowę bloków nr 5 i 6 w Elektrowni Opole z dnia 15 lutego 2012 roku.

Na mocy aneksu Strony ustaliły, że dodatkowym warunkiem wydania Polecenia Rozpoczęcia Prac jest uzgodnienie i wdrożenie warunków regulujących relacje pomiędzy Zamawiającym, Generalnym Wykonawcą i/lub Podwykonawcą, a PKO Bankiem Polskim SA, obejmujące m.in. zasady finansowe, warunki i zabezpieczenie płatności, gwarancje wykonania umowy.

Ponadto, Strony ustaliły, że Zamawiający ma możliwość wystawienia Polecenia Rozpoczęcia Prac nie później niż w terminie 24 miesięcy od dnia zawarcia Umowy (tj. do dnia 15 lutego 2014 roku), przy czym Polecenie Rozpoczęcia Prac może zostać wydane nie wcześniej niż 120 dni od daty wystawienia przez Zamawiającego powiadomienia o planowanym wystawieniu Polecenia Rozpoczęcia Prac.

Jednocześnie, Generalny Wykonawca otrzymał w dniu dzisiejszym od Zamawiającego powiadomienie o planowanym terminie wydania Polecenia Rozpoczęcia Prac, w którym Zamawiający wskazał, że planuje wydać Pozwolenie Rozpoczęcia Prac w dniu 15 grudnia 2013 roku, pod warunkiem uprzedniego spełnienia wszystkich warunków przewidzianych Umową do wydania ww. dokumentu.

Zawarcie aneksu do umowy znaczącej na budowę Terminalu LNG w Świnoujściu.

W dniu 10 września 2013 roku Spółka PBG SA w upadłości układowej podpisała aneks do zawartej przez Konsorcjum z udziałem PBG umowy, ze Spółką Polskie LNG SA na „Opracowanie projektu wykonawczego oraz wybudowanie i przekazanie do użytkowania Terminalu regazyfikacyjnego skroplonego gazu ziemnego w Świnoujściu”.

W skład Konsorcjum wchodzi: Lider Konsorcjum Saipem S.p.A. oraz Partnerzy:

Saipem SA, SAIPEM Canada Inc. (dawniej Snamprogetti Canada Inc.), Techint Compagnia Tecnica Internazionale S.p.A., PBG SA w upadłości układowej oraz PBG Energia Sp. z o.o. (dawniej PBG Export Sp. z o.o.).

Na mocy aneksu wprowadzono następujące, istotne zmiany do umowy:

- w zakresie technologii, z inicjatywy Konsorcjum, uzgodniono zmianę technologii schładzania Terminalu;
- w konsekwencji zmiany technologii, zwiększeniu o kwotę 278.775.000 PLN uległo wynagrodzenie należne Konsorcjum z tytułu realizacji Kontraktu. Tym samym wynagrodzenie Konsorcjum wzrosło z aktualnej kwoty 2.088.976 tys. PLN netto do kwoty 2.367.751 tys. PLN netto;
- w konsekwencji zmiany technologii, zmianie uległa również data podpisania protokołu odbioru do użytkowania Inwestycji z 30 czerwca 2014 roku na 30 grudnia 2014 roku.

Ponadto, na wniosek Zamawiającego, Konsorcjum przedłużyło o 6 miesięcy zarówno okres odpowiedzialności za wady jak i okres wsparcia eksploatacyjnego

Efektom powyższego aneksu jest wzrost przyszłych przychodów spółki PBG SA w upadłości układowej w części odpowiadającej udziałowi w konsorcjum tj. 33% kwoty zawartego przez konsorcjum aneksu (91.996 tys. PLN) oraz wzrost przyszłych przychodów spółki PBG Energia Sp. z o.o. w wysokości 920 tys. PLN.

INNE

Zawarcie aneksu do umowy sprzedaży akcji INFRA SA.

W dniu 6 września 2013 roku Zarząd spółki PBG SA w upadłości układowej podpisał aneks do umowy sprzedaży 4.997.500 akcji w spółce INFRA SA zawartej w dniu 31 maja 2010 roku, z osobą fizyczną.

Aneks dotyczy zmiany warunków sprzedaży akcji w zakresie ceny, która wynika z braku możliwości zniesienia poręczenia długu spółki PBG udzielonego przez spółkę INFRA.

Po analizie możliwych wariantów zamknięcia transakcji, między innymi wykupu zwrotnego akcji tej spółki przez PBG, jak również biorąc pod uwagę aktualną sytuację finansową INFRA, Zarząd PBG ustalił w drodze negocjacji cenę sprzedaży wszystkich 4.997.500 sztuk akcji na 1,00 PLN. Przeprowadzona transakcja nie

będzie miała wpływu na wynik finansowy PBG, odpis aktualizujący wartość należności z tytułu sprzedaży akcji spółki INFRA został dokonany i ujawniony w sprawozdaniu finansowych za 2012 rok.

Ponadto, aneks do umowy zawiera możliwość zwrotnego przeniesienia własności akcji INFRA na PBG, w sytuacji jeżeli INFRA nie zapłaci kary umownej w wysokości 8.450 tys. PLN, która zostanie na nią nałożona w przypadku niedokonania spłaty zobowiązań spółki INFRA wobec PBG w terminach zapadalności a akcjonariusze INFRA podejmą decyzję o wypłacie dywidendy.

Zatwierdzenie przez Spółkę PBG SA w upadłości układowej projektu umowy restrukturyzacyjnej oraz propozycji układowych i przekazanie wybranym Wierzycielom.

W dniu 3 września 2013 roku Spółka PBG SA w upadłości układowej zakończyła prace nad przygotowaniem i przyjęciem projektu umowy restrukturyzacyjnej wraz z propozycjami układowymi, których główne założenia zostały pozytywnie zaopiniowane przez Radę Nadzorczą Spółki.

Projekt umowy restrukturyzacyjnej wraz z propozycjami układowymi i pozostałymi załącznikami oraz zaproszeniem do rozpoczęcia finalnych uzgodnień został skierowany do głównych Wierzycieli Spółki, w tym do banków, obligatariuszy, ubezpieczycieli, istotnych wierzycieli handlowych, oraz do akcjonariusza Spółki - pana Jerzego Wiśniewskiego.

Aktualizacja propozycji układowych złożonych przez Spółkę PBG SA w upadłości układowej w Sądzie.

W dniu 30 września 2013 roku Zarząd spółki PBG SA w upadłości układowej złożył w Sądzie Rejonowym Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych aktualizację propozycji układowych złożonych wraz z wnioskiem o ogłoszenie upadłości PBG SA z możliwością zawarcia układu w dniu 4 czerwca 2012 roku.

Propozycje układowe złożone w sądzie, są identyczne z propozycjami przedstawionymi przez Spółkę w dniu 3 września 2013 roku Wierzycielom.

Projekt propozycji układowych oraz umowy restrukturyzacyjnej wraz z załącznikami dostępny jest na stronie internetowej Spółki pod adresem: <http://www.pbg-sa.pl/restrukturyzacja.html>.

Zgodnie z propozycją, Wierzyciele Spółki będą zaspokajani w 7 grupach, w zależności od kategorii interesu, który reprezentują oraz rodzaju i wielkości wierzytelności. Podział Wierzycieli na kategorie interesu zostanie przeprowadzony w trybie przewidzianym w prawie upadłościowym i naprawczym.

Spółka uzupełni złożone propozycje w toku postępowania w powiązaniu z wynikami rozmów z Wierzycielami w sprawie zawarcia umowy restrukturyzacyjnej i doprecyzowania warunków restrukturyzacji, po ostatecznym zatwierdzeniu listy wierzytelności.

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

WPŁYW ZABEZPIECZEŃ KURSÓW WALUT NA WYNIKI OSIĄGANE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ PBG

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem skonsolidowanym Spółka PBG SA oraz jej spółki zależne posiadały transakcje zabezpieczające przyszłe planowane ekspozycje walutowe z wykorzystaniem standardowego instrumentu finansowego typu forward. Transakcje zabezpieczające dokonane były w

ramach prowadzonej polityki zabezpieczeń, w celu zapewnienia przyszłego poziomu przepływów pieniężnych z tytułu przychodów ze sprzedaży (z realizowanych długoterminowych kontraktów) oraz kosztów własnych sprzedaży. Transakcje dotyczyły umów podpisanych z inwestorami i dostawcami (głównie nominowanych w EUR, USD).

Za trzy kwartały roku 2013 skonsolidowany wynik na instrumentach pochodnych związanych z ryzykiem walutowym kształtował się następująco:

Wpływ na wynik instrumentów pochodnych związanych z ryzykiem walutowym		
Wyszczególnienie	30.09.2013	30.09.2012
	w tys. PLN	w tys. PLN
Przychody ze sprzedaży	-	45
Pozostałe przychody operacyjne	2 161	6 096
Przychody finansowe	-	-
Razem przychody	2 161	6 141
Koszty operacyjne	-	611
Pozostałe koszty operacyjne	159	26 379
Koszty finansowe	-	77
Razem koszty	159	27 067
Wpływ na wynik	2 002	(20 926)

Na dzień 30 września 2013 roku wartość nominalna instrumentów pochodnych związanych z ryzykiem walutowym w GK PBG kształtowała się następująco:

Wartość nominalna instrumentów pochodnych handlowych		
Wyszczególnienie	30.09.2013	30.09.2012
	w tys.	w tys.
zabezpieczenie sprzedaży EUR	5 000	3 800
zabezpieczenie zakupu EUR	18 000	39 488
zabezpieczenie zakupu USD	3 000	3 000
zabezpieczenie zakupu GBP	-	977

Na dzień 30 września 2013 roku wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła minus 2.961 tys. PLN i dotyczyła wartości godziwej instrumentów prezentowanych jako instrumenty handlowe. Wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych zmienia się w zależności od zmiany warunków rynkowych i ostateczny wynik na tych transakcjach może znacząco odbiegać od opisanej powyżej wyceny.

WPŁYW ZABEZPIECZEŃ STOPY PROCENTOWEJ NA WYNIKI OSIĄGANE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ PBG

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

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

Za trzy kwartały roku 2013 wynik na instrumentach pochodnych zabezpieczających stopę procentową ujęty w skonsolidowanym rachunku zysków i strat na dzień 30 września 2013 roku wyniósł:

Wpływ na wynik instrumentów pochodnych związanych z ryzykiem stopy procentowej		
Wyszczególnienie	30.09.2013	30.09.2012
	w tys. PLN	w tys. PLN
Przychody ze sprzedaży	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	-	-
Przychody finansowe	-	-
Razem przychody	-	-
Koszty operacyjne	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	856	174
Koszty finansowe	-	541
Razem koszty	856	715
Wpływ na wynik	(856)	(715)

Na dzień 30 września 2013 wartość godziwa otwartych pozycji zabezpieczających stopę procentową to kwota minus 3.078 tys. PLN.

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

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

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

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

Zgodnie z Uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 czerwca 2013 roku, postanowiono pokryć stratę netto za 2012 rok w kwocie 2.322.544 tys. PLN (słownie: dwa miliardy trzysta dwadzieścia dwa miliony pięćset czterdzieści cztery tysiące złotych) zanożowaną przez Jednostkę dominującą za rok obrotowy 2012 zyskami z lat przyszłych.

2.10 Zdarzenia po dniu 30 września 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.

ZAWIAZANIE NOWYCH SPÓŁEK

Data transakcji	Udziałowiec	Opis transakcji
09.10.2013	Spółka: Rafako SA	Zarejestrowanie w dniu 9 października 2013 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym spółki zależnej E001RK Sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu, utworzonej na mocy umowy spółki z dnia 8 sierpnia 2013 roku. Rafako SA jest głównym udziałowcem spółki i posiada 100% udziałów.

ZAWARCIE UMÓW INWESTYCYJNYCH

Data zawarcia umowy	Strony umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki
09.10.2013	Zamawiający: Tauron Wytwarzanie SA Strony umowy: - Rafako SA - North China Power Engineering Co., Ltd. of China Power Engineering Consulting Group z siedzibą w Pekinie („NCPE”) - China Power Engineering Consulting Group Corporation („CPECC”)	Zawarcie umowy dodatkowej dotyczącej umowy o współpracy z dnia 25 lipca 2013 roku w sprawie wspólnej realizacji kontraktu na "Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w Tauron Wytwarzanie SA („Zamawiający") - Budowa bloku energetycznego o mocy 800 – 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III - Elektrownia II - w zakresie: kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPiA bloku".	Spółka Rafako zawarła z CPECC umowę, na podstawie której CPECC potwierdziło gotowość samodzielnej realizacji wszystkich zobowiązań wynikających z umowy o współpracy. Zawarcie ww. umowy spowodowane jest faktem, że Spółka i CPECC rozważają realizację kontraktu bez udziału NCPE.
Więcej w: RB RFK 38/2013: http://www.rafako.pl/pub/File/raporty_biezace/2013/RB_38_umowa%20z%20CPECC_09_09_2013.pdf			

Data zawarcia umowy	Strony umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki
11.10.2013 Aneks do umowy	Zamawiający: PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna SA (dawniej PGE Elektrownia Opole SA) Generalny Wykonawca: Konsorcjum Spółek: Rafako SA, Polimex-Mostostal SA, Mostostal Warszawa SA Podwykonawca: Alstom Power Sp. z o.o.	Zawarcie aneksu do znaczącej umowy na budowę bloków nr 5 i 6 w Elektrowni Opole z dnia 15 lutego 2012 roku.	Na mocy aneksu, Alstom Power Sp. z o.o. został dopisany do listy podwykonawców preferowanych przez Generalnego Wykonawcę. Ponadto Strony ustaliły warunki wypłaty Generalnemu Wykonawcy drugiej raty zaliczki przez Zamawiającego.
Więcej w: RB RFK 39/2013: http://www.rafako.pl/pub/File/raporty_biezace/2013/RB%2039_Aneks_projekt%20Opole.pdf			
18.10.2013	Zamawiający: Synthos Dwory 7 Sp. z o.o. S.K.A. Wykonawca: Rafako SA	Przedmiotem umowy jest budowa kotła fluidalnego u Zamawiającego.	Wartość umowy wynosi: 151.650 tys. PLN netto tj. 186.530 tys. PLN brutto. Termin realizacji przedmiotu umowy upływa w styczniu 2016 roku.
Więcej w: RB RFK 42/2013: http://www.rafako.pl/pub/File/raporty_biezace/2013/RB_42_kontrakt_Syntos.pdf			
26.10.2013	Zamawiający: PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna SA (dawniej PGE Elektrownia Opole SA) Generalny Wykonawca: Konsorcjum Spółek: Rafako SA, Polimex-Mostostal SA, Mostostal Warszawa SA Podwykonawca: E001RK Sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu („SPV-Rafako”) Alstom Power Sp. z o.o.	Zawarcie przez Rafako SA ze swoją spółką zależną – E001RK Sp. z o.o. umowy dotyczącej Projektu na budowę bloków nr 5 i 6 w Elektrowni Opole z dnia 15 lutego 2012 roku.	- Spółka Rafako jako Wykonawca zleciła SPV-Rafako jako Podwykonawcy realizację 100% zakresu prac i usług wchodzących w zakres prac Spółki Rafako w ramach Projektu Opole, - SPV-Rafako jako podwykonawca będzie odpowiadał za zawieranie umów z dalszymi Podwykonawcami - Spółka Rafako wyraziła zgodę na powierzenie przez SPV-Rafako wykonania całości przedmiotu Umowy Podwykonawczej firmie Alstom Power sp. z o.o. jako dalszemu Podwykonawcy - Wynagrodzenie SPV-Rafako za realizację prac i usług wchodzących w zakres prac Spółki w ramach Projektu Opole zostało określone na poziomie 3.965.520 tys. PLN
Więcej w: RB RFK 46/2013: http://www.rafako.pl/pub/File/raporty_biezace/2013/RB_46_Raport%20biezacy%20umowa%20podwykonawcza%20RFK-SPV%20RFK_35175109_2.pdf			

Data zawarcia umowy	Strony umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki
26.10.2013	Zamawiający: PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna SA (dawniej PGE Elektrownia Opole SA) Generalny Wykonawca: Konsorcjum Spółek: Rafako SA, Polimex-Mostostal SA, Mostostal Warszawa SA Podwykonawca: E001RK Sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu („SPV-Rafako”), Alstom Power Sp. z o.o.	Zawarcie przez SPV-Rafako z Alstom Power Sp. z o.o. Umowy Podwykonawczej SPV-Rafako dotyczącej Projektu na budowę bloków nr 5 i 6 w Elektrowni Opole z dnia 15 lutego 2012 roku. Zawarcie Porozumienia Dodatkowego pomiędzy Spółką Rafako SA, a Alstom Power Sp. z o.o. dotyczącego Projektu na budowę bloków nr 5 i 6 w Elektrowni Opole z dnia 15 lutego 2012 roku.	W ramach umowy: - SPV-Rafako powierzyła Alstom jako podwykonawcy, a Alstom zobowiązał się wobec SPV-Rafako do wykonania 100% zakresu prac i usług wchodzących w zakres prac Spółki w ramach Projektu Opole; - Alstom zobowiązał się wobec SPV-Rafako wykonać Zakres Podwykonawstwa Alstom na zasadach regulujących wykonanie obowiązków Spółki w umowie konsorcjum i Umowie Głównej; - Alstom zobowiązał się dostarczyć Zamawiającemu, jako beneficjentowi gwarancji, Gwarancję Należytego Wykonania na poziomie 8% wynagrodzenia za Zakres Podwykonawstwa Alstom oraz Gwarancję Zwrotu Zaliczki; - w zamian za Zakres Podwykonawstwa Alstom SPV-Rafako zobowiązało się do zapłaty na rzecz Alstom wynagrodzenia w kwocie 3.965.520 tys. PLN brutto; - Alstom zobowiązał się do zapłaty na rzecz Spółki Rafako kwoty 67.650 tys. PLN tytułem wynagrodzenia za prace zrealizowane dotychczas przez Spółkę w ramach Projektu Opole. W ramach Porozumienia Dodatkowego: - w ramach realizacji Projektu Opole Alstom Power Sp. z o.o. m.in. zadeklarował gotowość zlecenia podmiotom Grupy Kapitałowej RAFAKO realizacji określonych prac i dostaw, przy czym oczekiwany poziom łącznych zamówień w ramach powyższych zleceń wynosi 650.000 tys. PLN (słownie: sześćset pięćdziesiąt milionów złotych 00/100).
Więcej w: RB RFK 47/2013: http://www.rafako.pl/pub/File/raporty_biezace/2013/RB_47_Raport%20biezacy%20umowa%20podwykonawcza%20SPV%20RFK-Alstom_35175116_3.pdf			

Data zawarcia umowy	Strony umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki
25.10.2013	Zamawiający: PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna SA (dawniej PGE Elektrownia Opole SA) Generalny Wykonawca: Konsorcjum Spółek: Rafako SA, Polimex-Mostostal SA, Mostostal Warszawa SA Podwykonawca: - Spółka zależna Rafako: E001RK Sp. z o.o. („SPV-Rafako”), - Spółka zależna Polimex: Polimex-Cekop Development Sp. z o.o. w („SPV-Polimex”), - Spółka zależna Mostostal: Mostostal Power Development Sp. z o.o. („SPV-Mostostal”), Spółka Alstom Power Sp. z o.o. („Alstom”)	Zawarcie porozumienia określającego warunki współpracy pomiędzy sygnatariuszami w ramach realizacji umowy na budowę bloków nr 5 i 6 w Elektrowni Opole z dnia 15 lutego 2012 roku.	Na mocy Porozumienia Zamawiający zaakceptował treść projektów umów podwykonawczych pomiędzy Rafako i SPV-Rafako, Polimex i SPV-Polimex oraz Mostostal i SPV-Mostostal oraz wyraził zgodę na ich zawarcie, przy czym strony Porozumienia uzgodniły, że każda SPV wykona swe zobowiązania wynikające z właściwej umowy podwykonawczej na rzecz Zamawiającego. Ponadto, na mocy Porozumienia Zamawiający zaakceptował treść projektów umów podwykonawczych pomiędzy SPV-Rafako i Alstom, SPV-Polimex i Alstom oraz SPV-Mostostal i Alstom oraz wyraził zgodę na ich zawarcie, przy czym strony ustaliły, że Alstom wykona swe zobowiązania wynikające z ww. Umów Podwykonawczych z Alstom na rzecz Zamawiającego.
Więcej w: RB RFK 48/2013: http://www.rafako.pl/pub/File/raporty_biezace/2013/RB_48_Raport%20biezacy%20duze%20porozumienie_35175290_4.pdf			
25.10.2013	Zamawiający: PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna SA (dawniej PGE Elektrownia Opole SA) Generalny Wykonawca: Konsorcjum Spółek: Rafako SA, Polimex-Mostostal SA, Mostostal Warszawa SA Podwykonawca: Spółka Alstom Power Sp. z o.o. („Alstom”)	Zawarcie porozumienia określającego warunki współpracy pomiędzy Alstom i Konsorcjum w ramach realizacji umowy na budowę bloków nr 5 i 6 w Elektrowni Opole z dnia 15 lutego 2012 roku („Umowa Główna”).	Na mocy porozumienia strony zaakceptowały objęcie przez Alstom funkcji generalnego projektanta oraz koordynatora prac projektowych na Projekcie Opole, przy czym zmiany wprowadzane przez Alstom jako generalnego projektanta nie mogą skutkować zmianą decyzji środowiskowej wydanej dla Projektu Opole oraz zmianą terminów realizacji Projektu Opole wynikających z Umowy Głównnej.
Więcej w: RB RFK 49/2013: http://www.rafako.pl/pub/File/raporty_biezace/2013/RB_49_Raport%20biezacy%20male%20porozumienie_35175287_1.pdf			

Data zawarcia umowy	Strony umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki
29.10.2013	Zamawiający: Tauron Wytwarzanie SA Strony umowy: - Rafako SA	Zaprzestanie współpracy na projekcie pn. "Budowa nowych mocy w technologiach węglowych w Tauron Wytwarzanie SA - Budowa bloku energetycznego o mocy 800 – 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III - Elektrownia II - w zakresie: kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPiA bloku".	Rezygnacja ze współpracy z NCPE oraz CPECC w ramach projektu Jaworzno została spowodowana rozbieżnymi stanowiskami stron na realizację Kontraktu oraz niemożnością uzgodnienia ostatecznej treści umowy podwykonawczej pomiędzy Spółką RAFAKO, a CPECC.
Więcej w: RB RFK 50/2013: http://www.rafako.pl/pub/File/raporty_biezace/2013/RB_50_publikacja%20warunkow%20handlowych%20Jaworzno_35175_740_2.pdf			
30.10.2013	Zamawiający: Tauron Wytwarzanie SA Wykonawca: - Konsorcjum Rafako SA - Mostostal Warszawa SA	Wydłużenie terminu związania ofertą złożoną przez Spółkę Rafako SA dot. projektu pn. "Budowa nowych mocy w technologiach węglowych w Tauron Wytwarzanie SA - Budowa bloku energetycznego o mocy 800 – 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III - Elektrownia II - w zakresie: kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPiA bloku".	Przedłużenie terminu związania ofertą złożoną przez konsorcjum do dnia 31 grudnia 2013 roku oraz przedstawienie aneksu do gwarancji wadialnej wydłużającego jej dotychczasowy okres ważności do dnia 31 grudnia 2013 roku .
Więcej w: RB RFK 51/2013: http://www.rafako.pl/pub/File/raporty_biezace/2013/RB_51_wydłużenie%20terminu%20Jaworzno_3_.pdf			

ZAWARCIE UMÓW Z INSTYTUCJAMI FINANSOWYMI

Data zawarcia umowy	Strony umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki
25.10.2013 Zawarcie trójstronnego porozumienia	Zamawiający: PGNiG SA Wykonawca: PBG SA w upadłości układowej Bank: ING Bank Śląski SA	Porozumienie trójstronne dotyczy warunkowej cesji wierzytelności z Umowy o Generalną Realizację Inwestycji pn. „Budowa części napowierzchniowej PMG Wierzchowice etap 3,5 mld nm3 podetap 1,2 mld nm3”	W związku z Porozumieniem Bank będzie uprawniony, do otrzymania od Zamawiającego w imieniu PBG lub bezpośrednio od PBG, przysługujących Bankowi w związku z Cesją Wierzytelności, kwot w wysokości: - 8.323 tys. PLN (po dokonaniu Odbioru Technicznego zgodnie z Kontraktem); oraz - 6.697 tys. PLN (po dokonaniu Odbioru Końcowego zgodnie z Kontraktem) tj. łącznie kwoty 15.020 tys. PLN, a nie jak dotychczas całości przysługującej PBG części wierzytelności z Kontraktu.
Więcej w: RB 32/2013: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/32-2013-zawarcie-trojstronnego-porozumienia-pomiedzy-pbg-ing-oraz-pgnig.html			

Data zawarcia umowy	Strony umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki
11.10.2013	Zamawiający: PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna SA (dawniej PGE Elektrownia Opole SA) Generalny Wykonawca: Konsorcjum Spółek: Rafako SA, Polimex-Mostostal SA, Mostostal Warszawa SA Podwykonawca: Alstom Power Sp. z o.o. Bank: Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	Zawarcie umowy dotyczącej Projektu na budowę bloków nr 5 i 6 w Elektrowni Opole z dnia 15 lutego 2012 roku.	Umowa określa warunki wsparcia przez Bank realizacji Projektu, w szczególności poprzez udzielenie gwarancji przewidzianych w treści umowy. Przedmiotem umowy jest określenie katalogu wszystkich dokumentów oraz katalogu czynności prawnych lub faktycznych w relacji pomiędzy Zamawiającym, Generalnym Wykonawcą, Alstom a Bankiem, obejmujących między innymi zasady finansowe, warunki rozliczeń i zabezpieczenia płatności, których zawarcie lub dokonanie stanowi warunek konieczny, ale nie wyłączny wsparcia przez Bank realizacji Projektu.
Więcej w: RB RFK 40/2013: http://www.rafako.pl/pub/File/raporty_biezace/2013/RB%2040_Umowa_projekt%20Opole_katalog%20dokumentow.pdf			

ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI PAKIETÓW AKCJI SPÓŁKI ZALEŻNEJ ZAPEWNIAJĄCE MNIEJ NIŻ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WZA

Data i rodzaj transakcji	Nazwa Funduszu	Stan akcji przed transakcją	Stan akcji po transakcji
17.10.2013 Sprzedaż akcji RAFAKO	BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA z siedzibą w Poznaniu działające w imieniu Arka BZ WBK Funduszu Inwestycyjnego Otwartego	3.480.149 akcji stanowiących 5,0002% w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu RAFAKO SA.	3.285.774 akcji stanowiących 4,7209% w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu RAFAKO SA.
Więcej w: RB RFK 43/2013: http://www.rafako.pl/pub/File/raporty_biezace/2013/RB_43_zawiadomienie%20o%20zbyciu%20akcji_Arkax.pdf			
18.10.2013 Sprzedaż akcji RAFAKO	BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA z siedzibą w Poznaniu działające w imieniu Arka BZ WBK Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego oraz Credit Agricole Funduszu Inwestycyjnego Otwartego	3.726.281 akcji stanowiących 5,35% w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu RAFAKO SA.	3.445.277 akcji stanowiących 4,95% w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu RAFAKO SA.
Więcej w: RB RFK 44/2013: http://www.rafako.pl/pub/File/raporty_biezace/2013/RB_44_zawiadomienie%20o%20zbyciu%20akcji_Funduszex.pdf			

Data i rodzaj transakcji	Nazwa Funduszu	Stan akcji przed transakcją	Stan akcji po transakcji
22.10.2013 Sprzedaż akcji RAFAKO	BZ WBK Asset Management SA z siedzibą w Poznaniu	3.552.626 akcji stanowiących 5,10% w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu RAFAKO SA.	3.322.483 akcji stanowiących 4,77% w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu RAFAKO SA.
Więcej w: RB RFK 45/2013: http://www.rafako.pl/pub/File/raporty_biezace/2013/RB_45_zawiadomienie%20o%20zbyciu%20akcji_ASSETx.pdf			

INNE

Data zdarzenia	Przedmiot zdarzenia	Istotne warunki
15.10.2013	Przekazanie przez Spółkę Rafako SA do publicznej wiadomości informacji o opóźnieniu publikacji informacji poufnej (negocjacje w sprawie ugody). Informacją poufną, której publikacja została opóźniona przez Spółkę Rafako były negocjacje prowadzone przez Spółkę z ALSTOM Power Systems GmbH, ALSTOM Boiler Deutschland GmbH oraz ALSTOM Power Sp. z o.o. (łącznie „ Grupa Alstom ”) w sprawie potencjalnej ugody.	Ostatecznie negocjacje zakończyły się podpisaniem w dniu 15 października 2013 roku ugody, która kompleksowo reguluje zarówno zasady rozliczeń finansowych oraz zrzeczenie się wzajemnych roszczeń pomiędzy Rafako oraz Grupą Alstom, jak i zakres współpracy pomiędzy Rafako oraz grupą Alstom na projektach realizowanych przez Rafako. Ugoda zastępuje porozumienie z dnia 31 stycznia 2013 roku
Więcej w: RB RFK 41/2013: http://www.rafako.pl/pub/File/raporty_biezace/2013/RB_41_alstom%20ugoda.pdf		
07.11.2013	Zakończenie sporów arbitrażowych oraz sądowych z „ Grupą Alstom ” (Alstom Power Systems GmbH, ALSTOM Boiler Deutschland GmbH oraz ALSTOM Power Sp. z o.o.) związanych z projektami Karlsruhe, Westfalen oraz projektem Betchatów realizowanymi wspólnie przez Spółkę Rafako oraz Grupę Alstom.	W związku z wejściem w życie ugody dnia 7 listopada 2013 roku postępowanie przed sądem państwowym w Stuttgarcie, Republika Federalna Niemiec dot. projektu Westfalen zostało umorzone wskutek cofnięcia pozwu przez Alstom.
Więcej w: RB RFK 52/2013: http://www.rafako.pl/pub/File/raporty_biezace/2013/RB_52_%20zakonczenie%20sporow%20z%20Alstom.pdf		

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

Zarząd Jednostki dominującej nie podał do publicznej wiadomości prognoz wyników za 2013 rok.

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

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

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

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

W III kwartale 2013 roku w strukturze własności pakietów akcji emitenta zaszły następujące zmiany:

- w wyniku zbycia akcji Spółki dominującej (dalej „Spółka”) w transakcjach na GPW w Warszawie, rozliczonych w dniu 11 lipca 2013 roku, ING Otwarty Fundusz Emerytalny (dalej „FUNDUSZ”) zmniejszył stan posiadania akcji Spółki dominującej do poziomu poniżej 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy tej Spółki.

Przed zbyciem akcji Fundusz posiadał 1.847.169 (jeden milion osiemset czterdzieści siedem tysięcy sto sześćdziesiąt dziewięć) akcji Spółki dominującej, stanowiących 12,92% kapitału zakładowego Spółki i był uprawniony do 1.847.169 (jeden milion osiemset czterdzieści siedem tysięcy sto sześćdziesiąt dziewięć) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki dominującej, co stanowiło 10,24% ogólnej liczby głosów.

W dniu 16 lipca 2013 roku na rachunku papierów wartościowych Funduszu znajdowało się 121.804 (sto dwadzieścia jeden tysięcy osiemset cztery) akcje Spółki dominującej, co stanowiło 0,85% kapitału zakładowego Spółki. Akcje te uprawniają do 121.804 (sto dwadzieścia jeden tysięcy osiemset czterech) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowi 0,68% ogólnej liczby głosów."

Zmiany w strukturze własności pakietów akcji emitenta po dniu 30 września 2013 roku

Po dniu 30 września 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 upadłości układowej w okresie od przekazania poprzedniego raportu za I półrocze 2013 roku, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę dominującą informacjami na dzień: **14 listopada 2013 roku.**

Wyszczególnienie	Ilość akcji	
	Stan na dzień przekazania poprzedniego raportu – za I półrocze 2013 roku: 2 września 2013 roku	Stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2013 roku: 14 listopada 2013 roku
Osoby zarządzające:		
Paweł Mortas	-	-
Tomasz Tomczak	3 250	3 250
Mariusz Łożyński	3 553	3 553
Kinga Banaszak – Filipiak	-	-
Bożena Ciosk	208	208
Osoby nadzorujące:		
Jerzy Wiśniewski	3 881 224	3 881 224
Maciej Bednarkiewicz	-	-
Małgorzata Wiśniewska	3 279	3 279
Przemysław Szkudlarczyk	2 390	2 390
Dariusz Sarnowski	-	-
Stefan Gradowski	-	-
Norbert Słowik	-	-

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 30 września 2013 roku Spółki Grupy Kapitałowej PBG były stroną w następujących istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej:

Postępowania, w których spółki z Grupy Kapitałowej PBG są stroną pozywającą

- **Postępowanie sądowe przeciwko ING Bank Śląski SA**

W dniu 3 listopada 2009 roku spółka zależna Rafako wniosła do Sądu Okręgowego w Warszawie, XX Wydziału Gospodarczego pozew o zapłatę przeciwko ING Bankowi Śląskiemu SA. Rafako SA w procesie żąda zwrotu bezpodstawnie wyegzekwowanej, przez ING Bank Śląski SA, z jej rachunków kwoty 9 mln PLN. Sąd I Instancji w dniu 29 listopada 2010 roku wydał wyrok, którym zasądził od ING Banku Śląskiego SA na rzecz Rafako SA kwotę 8.997 tys. PLN wraz z odsetkami ustawowymi oraz kosztami postępowania. Od wyroku Sądu I instancji pełnomocnik ING Banku Śląskiego SA złożył apelację. W dniu 12 października 2011 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie po przeprowadzeniu rozprawy nie uznał zarzutów podniesionych w apelacji przez ING Bank Śląski SA za uzasadnione, ale z urzędu stwierdził, iż Sąd I instancji nie rozpoznał istoty sporu, uchylił wyrok i przekazał sprawę Sądowi I instancji do ponownego rozpoznania. Obecnie sprawa toczy się przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XX Wydziałem Gospodarczym. Wbrew przewidywaniom posiedzenie Sądu z 5 listopada nie było ostatnim, a kolejne zaplanowano na 7 stycznia 2014 roku.

- **Postępowanie sądowe przeciwko firmie Donieckoblenergo z siedzibą na Ukrainie**

Istotnym postępowaniem prowadzonym przez spółkę zależną Rafako SA jest postępowanie sądowe o odszkodowanie od firmy Donieckoblenergo z siedzibą na Ukrainie o wartości 11.500 tys. USD (38.151 tys. PLN) z powodu ostatecznego zaniechania realizacji budowy kotła przez klienta. W 2009 roku Sąd pierwszej i drugiej instancji wydał korzystny dla Rafako SA wyrok, jednakże Wyższy Sąd Gospodarczy, po rozpatrzeniu skargi kasacyjnej strony pozwanej, uchylił te wyroki i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. W dniu 6 sierpnia 2010 roku spółka Rafako otrzymała wyrok Izby Sądowej do spraw gospodarczych Sądu Najwyższego Ukrainy, na mocy którego pozytywnie została rozpatrzona skarga kasacyjna złożona przez Spółkę w dniu 2 marca 2010 roku i postanowiono utrzymać w mocy wyrok Donieckiego Apelacyjnego Sądu Gospodarczego z dnia 23 grudnia 2008 roku, w którym to orzeczeniu została zasądzona na rzecz Rafako SA tytułem odszkodowania, odsetek za zwłokę, kosztów sądowych i kosztów zastępstwa procesowego łącznie kwota 56,7 mln hrywien, co w przeliczeniu stanowiło w dniu wniesienia powództwa kwotę około 11.500 tys. USD. Ze względu na niepewność skuteczności windykacji zasądzonej wierzytelności, Spółka Rafako nie ujęła powyższej kwoty w przychodach. Pełnomocnik Rafako SA poinformował, że w lipcu 2012 roku Sąd Gospodarczy okręgu Donieckiego wznowił rozpatrywanie sprawy ze względu na żądanie Donieckoblenergo uznania umowy z dnia 16 maja 1994 roku za nieważną. Zdaniem pełnomocnika nie ma żadnych nowych argumentów i dowodów dla uznania takiego żądania. Kolejna rozprawa przewidziana jest na grudzień 2013 roku.

• **Postępowanie arbitrażowe przeciwko Łódzkiej Spółce Infrastrukturalnej Sp. z o.o.**

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. Akr 234/11. Odrobny 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. Posiedzenie Sądu odbyło się w dniu 04 października 2013 roku, obecnie Konsorcjum oczekuje na wydanie wyroku w sprawie.

• **Postępowanie arbitrażowe przeciwko spółkom z Grupy Alstom**

Nawiązując do opisywanych w poprzednich raportach finansowych sporów ze spółkami z Grupy Alstom, informujemy iż spółka zależna Rafako SA w dniu 15 października podpisała umowę, która kompleksowo reguluje zarówno zasady rozliczeń finansowych oraz zrzeczenie się wzajemnych roszczeń pomiędzy Spółką oraz Grupą Alstom, jak i zakres współpracy pomiędzy Spółką oraz Grupą Alstom na projektach realizowanych przez spółkę Rafako.

Kluczowe postanowienia ostatecznej Ugody są następujące:

- (i) Spółki z Grupy Alstom dokonają zapłaty na rzecz Rafako SA kwoty 23 mln EUR w terminie 10 dni od dnia wejścia w życie Ugody;
- (ii) Spółki z Grupy Alstom dokonają zapłaty na rzecz Rafako SA kwoty 20,5 mln EUR w terminie 30 dni późniejszego z następujących dwóch zdarzeń: (i) od dnia wejścia w życie Ugody albo (ii) od dnia wydania przez PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna SA Polecenia Rozpoczęcia Prac zgodnie z umową dotyczącą budowy bloków nr 5 i 6 w Elektrowni Opole z dnia 15 lutego 2012 roku;
- (iii) Zapłata ww. kwot na rzecz Rafako SA zabezpieczona ma być gwarancją korporacyjną spółki dominującej Grupy Alstom. Gwarancja ma być udzielona w terminie 30 dni od dnia wejścia w życie Ugody;
- (iv) Rafako SA oraz Grupa Alstom zrzekną się dotychczasowych wzajemnych roszczeń związanych z projektami Karlsruhe, Westfalen oraz projektem Bełchatów oraz wycofają pozwy oraz wnioski o arbitraż złożone w związku z powyższymi sporami; oraz
- (v) Spółka Rafako SA zobowiązała się do współpracy z Grupą Alstom w związku z Kontraktem Opole w tym do podzielenia na rzecz Grupy Alstom części zakresu prac przypadających na Spółkę zgodnie z Kontraktem Opole. Szczegółowe zasady współpracy oraz zakres prac zleconych na rzecz Grupy Alstom uregulowany zostanie w umowie wielostronnej pomiędzy Grupą Alstom, Spółką, PGE oraz pozostałymi członkami konsorcjum, któremu przyznany został Kontrakt Opole oraz w porozumieniu pomiędzy Grupą Alstom, a konsorcjum realizującym Kontrakt Opole („Porozumienie”).

Uгода wejdzie w życie po spełnieniu się następujących warunków zawieszających:

- (i) podpisanie umowy podwykonawczej pomiędzy Grupą Rafako, a Grupą Alstom dot. realizacji Kontraktu Opole;
- (ii) podpisanie Umowy Wielostronnej;
- (iii) podpisanie Porozumienia;

(iv) spełnienie się wszystkich warunków zawieszających, które mogą uzależniać wejście w życie umów i porozumień wymienionych w pkt. (i) – (iii) powyżej.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wszystkie warunki zawieszające ugodę zostały spełnione oraz zrealizowana została pierwsza transza płatności dla spółki RAFAKO, tj. 23 mln EUR.

W dniach 6 - 7 listopada 2013 strony złożyły stosowne pisma wycofujące swoje pozwy i pozwy wzajemne w wyniku czego postępowanie przed sądem w Stuttgarcie zostało umorzone, zaś w odniesieniu do postępowań arbitrażowych spółka Rafako oczekuje na formalne potwierdzenie ich zakończenia przez poszczególne trybunały arbitrażowe.

- **Postępowanie arbitrażowe przeciwko Gminie Wrocław, sygnatura akt V CSK 45/13**

W dniu 20 kwietnia 2011 roku Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej 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. Z uwagi jednak na upadłość likwidacyjną spółki HBP SA 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). W sprawie zostało wydane postanowienie o dopuszczeniu skargi kasacyjnej do rozpoznania. Według ustaleń rozpoznanie skargi nastąpi z końcem 2013 lub na początku 2014 rok.

- **Postępowanie sądowe przeciwko Skarbowi Państwa – Generalnemu Dyrektorowi Dróg Krajowych i Autostrad (dalej GDDKiA), sygnatura akt IC 1022/12**

Sprawa dotyczy sądowej zmiany umowy nr 2811/30/2010 (dotyczącej budowy autostrady A4). Strona wniosła o podwyższenie wynagrodzenia netto należnego Konsorcjum o kwotę 270.100 tys. PLN z tytułu drastycznego wzrostu cen materiałów budowlanych i usług (ceny: stali, kruszywa, betonu, asfaltu oraz paliwa w tym koszty transportu). Kluczowym i zarazem najistotniejszym elementem postępowania dowodowego będzie opinia biegłych z zakresu ekonomii budownictwa drogowego. Do chwili obecnej odbyła się w tej sprawie jedna dwudniowa rozprawa (30 września i 01 października 2013 roku), na której słuchani byli świadkowie pozwanego. Sąd wyznaczył kolejne terminy rozpraw na 21 i 22 listopada 2013 roku. W pierwszym dniu słuchani będą świadkowie wskazani przez PBG, HBP oraz Aprivia, w kolejnym dniu świadkowie irlandzkiego konsorcjanta – firmy SIAC. Podczas procesu Sąd rozstrzygnie wnioski dowodowe w tym kluczowy wniosek o dopuszczenie dowodu z opinii biegłego na podstawie, którego można ustalić czy poniesiona strata po stronie Konsorcjum była rażąca i Konsorcjum ma prawo domagać się wspomnianego wynagrodzenia.

- **Postępowanie sądowe przeciwko Wałbrzyski Związek Wodociągów i Kanalizacji, sygn. akt: VI GC 210/13.**

W dniu 28 grudnia 2012 roku Jednostka dominująca skierowała do Sądu Okręgowego w Świdnicy wniosek o zabezpieczenie roszczenia niepieniężnego o ustalenie nieistnienia wierzytelności zabezpieczonej

Gwarancją Należytego Wykonania Kontraktu z dnia 13 września 2006 roku ustanowioną na zlecenie Hydrobudowa 9 Przedsiębiorstwo Inżynieryjno – Budowlane Sp. z o.o. – (obecnie: Hydrobudowa Polska SA w upadłości likwidacyjnej) („HBP”) przez Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń SA (obecnie: Gothaer TU SA) („Gothaer”) na rzecz Wałbrzyskiego Związku Wodociągów i Kanalizacji z siedzibą w Wałbrzychu („WZWik”). Zabezpieczeniem roszczeń regresowych w związku ze zrealizowaniem Gwarancji są weksle in blanco wystawione przez HBP, natomiast Spółka dominująca jest poręczycielem wekslowym.

Postanowieniem z dnia 14 stycznia 2013 roku, sygn. akt: I Co 257/12 sąd udzielił zabezpieczenia zgodnie z wnioskiem Jednostki dominującej, tj. nakazał WZWik złożenie Gothaer pisemnego oświadczenia o cofnięciu żądania zapłaty z Gwarancji, zakazał WZWik skorzystania z Gwarancji oraz przenoszenia praw z Gwarancji do czasu prawomocnego zakończenia postępowania o ustalenie, oraz wyznaczył Spółce dominującej 2-tygodniowy termin na wniesienie przeciwko WZWik pozwu o ustalenie, że WZWik nie przysuguje roszczenie z Gwarancji. WZWik wykonując postanowienie o zabezpieczeniu złożył Gothaer w dniu 11 lutego 2013 roku oświadczenie o cofnięciu żądania zapłaty z Gwarancji. WZWik zażaleniem z dnia 28 stycznia 2013 roku zaskarżył postanowienie o udzieleniu zabezpieczenia. Sąd Apelacyjny we Wrocławiu postanowieniem z dnia 28 lutego 2013 roku (sygn. akt: I ACz 418/13) odrzucił zażalenie WZWik uznając, że zaskarżone postanowienie obarczone jest wadą w postaci braku podpisu sędziego, co oznacza, że nie istnieje w znaczeniu prawnoprocesowym. Sąd Okręgowy w Świdnicy postanowieniem z dnia 12 marca 2013 roku umorzył postępowanie wywołane wnioskiem o udzielenie zabezpieczenia. W dniu 9 kwietnia 2013 roku WZWik złożył Gothaer oświadczenie o uchyleniu się od skutków prawnych oświadczenia woli z dnia 11 lutego 2013 r. złożonego pod wpływem błędu.

Jednostka dominująca w wyznaczonym terminie, tj. w dniu 19 lutego 2013 roku skierowała przeciwko WZWik pozew o ustalenie, że WZWik nie przysuguje roszczenie z Gwarancji ani uprawnienie do skorzystania z tej Gwarancji. Sprawa została przekazana do Sądu Okręgowego w Legnicy, sygn. akt: VI GC 210/13. W dniu 20 września 2013 r. Sąd Okręgowy w Legnicy, rozpatrując zawarty w pozwie wniosek Jednostki dominującej, postanowił zwolnić Jednostkę dominującą od kosztów sądowych w części, tj. opłaty od pozwu ponad kwotę 50 tys. PLN, a dalej idąc wniosek oddalić. Jednostka dominująca zaskarżyła powyższe postanowienie. Postanowieniem z dnia 23 października 2013 roku Sąd Apelacyjny we Wrocławiu oddalił zażalenie Jednostki dominującej.

W dniu 6 listopada 2013 roku jednostka dominująca skierowała do Sądu Okręgowego w Legnicy pismo zawierające oświadczenie o cofnięciu w całości pozwu bez zrzeczenia się roszczenia.

- **Postępowanie sądowe dotyczące budowy Stadionu Narodowego w Warszawie.**

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

W dniu 1 czerwca 2012 roku, NCS wezwało Konsorcjum do zapłaty kwoty 308.832 tys. PLN tytułem kar umownych za przekroczenie terminu zakończenia budowy Stadionu Narodowego. Następnie, dnia 5 lipca 2012 roku NCS złożyło do Gwaranta żądanie wypłaty gwarancji ubezpieczeniowej na kwotę 152.479 tys. PLN. W ocenie Konsorcjum (w tym PBG) żądanie zapłaty kar umownych za przekroczenie terminu

zakończenia budowy jest bezzasadne, ponieważ opóźnienie w tym zakresie nastąpiło z przyczyn, za które Konsorcjum nie ponosi odpowiedzialności.

W związku z powyższym, dnia 1 marca 2013 roku Konsorcjum (w tym PBG) skierowało do Sądu Okręgowego w Warszawie przeciwko NCS oraz Skarbowi Państwa – Ministrowi Sportu i Turystyki pozew (i) o ustalenie, że pozwanym nie przysługuje roszczenie o zapłatę kar umownych za przekroczenie terminu zakończenia budowy Stadionu Narodowego oraz (ii) o zobowiązanie pozwanym do zaniechania bezprawnego skorzystania z gwarancji wystawionej przez Zurich. Dodatkowo Konsorcjum wniosło o zabezpieczenie wskazanych powyżej roszczeń poprzez zakazanie pozwanym do czasu prawomocnego zakończenia niniejszego postępowania pobierania wypłat z gwarancji wystawionej przez NCS. Postanowieniem z dnia 22 marca 2013 roku Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił wniosek o zabezpieczenie. Postanowienie to jest prawomocne. W związku z ogłoszeniem upadłości dwóch kolejnych członków Konsorcjum, tj. Alpine Bau Deutschland oraz Alpine Bau GmbH, na mocy Postanowienia Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 25 września 2013 roku postępowanie w ww. sprawie zostało zawieszone. Oprócz powyższego, należy podkreślić, że w okresie wykonywania Umowy, Konsorcjum wykonało znaczną liczbę robót dodatkowych zleconych przez NCS, lecz nie otrzymało za nie zapłaty. Konsorcjum (w tym PBG) obecnie żąda zapłaty wynagrodzenia za roboty dodatkowe. Ponadto w związku z niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem Umowy przez NCS, Konsorcjum poniosło szkodę majątkową. Konsorcjum planuje w najbliższej przyszłości złożyć pozew, lub w zależności od przypadku, kilka pozwów, przeciwko NCS i Skarbowi Państwa w odniesieniu do powyższych roszczeń. Dokładna wartość przedmiotu sporu nie została jeszcze ustalona. Termin na złożenie pozwu został określony na grudzień 2013 roku.

W międzyczasie, w dniu 18 czerwca 2013 roku PBG i Hydrobudowa Polska SA w upadłości likwidacyjnej (inny członek Konsorcjum) złożyły w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy wniosek o zawezwanie do próby ugodowej w celu zawarcia ugody dotyczącej zapłaty przez NCS kwoty 162.983 tys. PLN z tytułu wynagrodzenia za powyższe roboty dodatkowe oraz z tytułu naprawienia szkody. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy wyznaczył termin posiedzenia w ww. sprawie na dzień 10 października 2013 roku, na którym to posiedzeniu Skarb Państwa odmówił zawarcia ugody. Sprawa jest zakończona.

• Postępowanie sądowe przeciwko Gminie Zabrze oraz Zabrzeńskiemu Przedsiębiorstwu Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o.

W dniu 3 czerwca 2013 roku PBG skierowało do Sądu Okręgowego w Gliwicach Wydział X Gospodarczy wniosek o ustalenie, iż Gminie Zabrze oraz Zabrzeńskiemu Przedsiębiorstwu Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. nie przysługuje roszczenie o zapłatę kwoty 2.024 tys. EUR z tytułu zapłaty kary umownej w ramach projektu pn.: "Poprawa gospodarki wodno – ściekowej na terenie Gminy Zabrze – dzielnice Grzybowice i Rokitnica, tj. roszczenie z tytułu nieterminowego przystąpienia do usuwania wad oraz nieterminowego usunięcia wad w inwestycji będącej przedmiotem Kontraktu;

oraz o ustalenie, że Obowiązany nie przysługuje prawo do żądania środków w wysokości 1.214 tys. EURO z ubezpieczeniowej gwarancji zabezpieczenia należytego wykonania Kontraktu udzielonej przez HDI – Gerling Polska Towarzystwo Ubezpieczeń SA z siedzibą w Warszawie, obecnie Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Warta SA z siedzibą w Warszawie poprzez:

- 1) nakazanie Obowiązanym, aby niezwłocznie złożyli Gwarantowi pisemne oświadczenie o cofnięciu żądania zapłaty gwarantowanej kwoty 1.214.813,62 EURO (jeden milion dwieście czternaście

tysięcy osiemset trzynaście EUR i 62/100) z tytułu Gwarancji Należytego Wykonania Kontraktu;

- 2) zakazanie Obowiązany skorzystania z Gwarancji Należytego Wykonania Kontraktu w szczególności poprzez żądanie wypłaty środków z tej gwarancji do czasu prawomocnego zakończenia postępowania o ustalenie,
- 3) w przypadku wypłaty Obowiązany środków z Gwarancji Należytego Wykonania Kontraktu przez Gwaranta, Spółka dominująca wnosi o udzielenie zabezpieczenia poprzez dokonanie zajęcia wierzytelności z rachunków bankowych Obowiązanych do wartości środków wypłaconych Obowiązany na czas do prawomocnego zakończenia postępowania o ustalenie.

Zgodnie z postanowieniem Sądu Okręgowego w Gliwicach Wydział X Gospodarczy z dnia 12 czerwca 2013 roku przedmiotowy wniosek o udzielenie zabezpieczenia roszczeń został oddalony (sygn. X GCo 49/13).

Następnie zażaleniem z dnia 27 czerwca 2013 roku Uprawniony zaskarżył postanowienie o oddaleniu wniosku o udzielenie zabezpieczenia do Sądu Apelacyjnego w Katowicach.

Dnia 5 sierpnia 2013 roku Sąd Apelacyjny w Katowicach, Wydział V Cywilny oddalił zażalenie Spółki. Dnia 22 sierpnia 2013 roku TUiR Warta SA wypłaciła beneficjentowi gwarancji ubezpieczeniowej nr 3015585/8400 kwotę 1.215 tys. EUR. Dnia 10 września 2013 roku Spółka otrzymała od TUiR Warta SA wezwanie do zapłaty 1.215 tys. EUR.

Kwota podlegająca zabezpieczeniu: 1.214 tys. EURO.

• **Postępowanie sądowe przeciwko Miejskim Wodociągom i Kanalizacji w Bydgoszczy Sp. z o.o. (dalej „MWiK”), sygn. akt postępowania: VIII KC 282/12/K**

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

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

wraz z wnioskiem o zabezpieczenie wyżej wskazanych roszczeń poprzez zakazanie MWiK skorzystania z gwarancji zwrotu zaliczki nr GZo/329/08-081 z dnia 27 maja 2008 roku udzielonej przez Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA w Warszawie (dalej „PZU”), w szczególności poprzez żądanie wypłaty środków z tej gwarancji do czasu prawomocnego zakończenia postępowania o ustalenie; a w przypadku wypłaty MWiK przez PZU środków z gwarancji, o której mowa wyżej, również poprzez nakazanie MWiK natychmiastowego zwrotu wypłaconych środków Gwarantowi. Ustalony na dzień 08 października 2013 roku termin pierwszej rozprawy w sprawie został zniesiony, nowy termin nie został dotychczas wyznaczony.

Wartość przedmiotu sporu: 30.849 tys. PLN.

Postępowania, w których spółki z Grupy Kapitałowej są stroną pozwana

- **Postępowanie sądowe o zapłatę w postępowaniu nakazowym na rzecz ING Bank Śląski SA tytułem zwrotu wypłaconej gwarancji**

W lipcu 2010 roku ING Bank Śląski SA wniósł przeciwko Rafako SA i Rafako Engineering Sp. z o.o. do Sądu Okręgowego w Warszawie, XX Wydział Gospodarczego pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym tytułem zwrotu kwoty wypłaconej w dniu 1 lutego 2010 roku beneficjentowi gwarancji wystawionej rzekomo przez ING Bank Śląski SA na zlecenie Fabryki Elektrofiltrów ELWO SA w upadłości. W ocenie ING Banku Śląskiego SA, roszczenie wobec Rafako SA ma rzekomo wynikać z Umowy Kredytowej z dnia 25 czerwca 2008 roku. Dnia 9 czerwca 2011 roku Sąd Okręgowy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy wydał na rozprawie wyrok zaoczny zasądzając na rzecz ING Banku Śląskiego SA od Rafako SA kwotę 1.462 tys. PLN wraz z odsetkami ustawowymi od 1 lutego 2010 roku oraz kwotę 80 tys. PLN tytułem zwrotu kosztów procesu. W dniu 17 czerwca 2011 roku pomimo zawiadomienia przez pełnomocnika Rafako SA i Rafako Engineering Sp. z o.o. pełnomocnika ING Banku Śląskiego SA o złożeniu sprzeciwu – Komornik na wniosek ING Banku Śląskiego SA dokonał zajęcia rachunków bankowych RAFAKO SA. Postanowieniem z dnia 22 czerwca 2011 roku Sąd Okręgowy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy na wniosek pełnomocnika Pozwanych Spółek zawiesił rygor natychmiastowej wykonalności zawarty w wyroku zaocznym uznając, że istnieją poważne wątpliwości co do zasadności wydania wyroku zaocznego. W wyniku działań podjętych przez pełnomocnika Pozwanych Spółek z kwot wyegzekwowanych przez Komornika od Rafako SA na rzecz ING Banku Śląskiego SA została przelana kwota 128 tys. PLN, zaś kwota 1.688 tys. PLN została przekazana do depozytu sądowego. W dniu 21 marca 2012 roku w sprawie został ogłoszony wyrok, w którym Sąd uchylił wyrok zaoczny w całości, zasądził solidarnie na rzecz ING Banku Śląskiego SA od Rafako SA i Rafako Engineering Sp. z o.o. kwotę 1.334 tys. PLN z ustawowymi odsetkami oraz ustawowe odsetki od kwoty 128 tys. PLN, w pozostałym zakresie powództwo oddalił. Pełnomocnik Rafako SA złożył apelację, która na rozprawie 21 lutego 2013 roku została w całości oddalona i Sąd zasądził solidarnie od pozwanych spółek zwrot kosztów zastępstwa procesowego.

- **Postępowanie w przedmiocie przypisu składek na ubezpieczenie społeczne**

Po przeprowadzonej przez ZUS Odział w Rybniku kontroli doręczona została Spółce Rafako SA w dniu 17 listopada 2011 roku decyzja w przedmiocie przypisu składek na ubezpieczenie społeczne, Fundusz Pracy oraz Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych. ZUS zakwestionował dokonywane przez Rafako SA wypłaty ze środków Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych okolicznościowych kuponów podarunkowych. Z decyzji wynika zatem obowiązek zapłaty na rzecz ZUS kwoty w wysokości 2.370 tys. PLN (bez odsetek). Rafako SA nie zgadzając się z ustaleniami zawartymi w treści decyzji zdecydowało o wniesieniu od niej odwołania do Sądu Okręgowego w Gliwicach IX Wydziału Pracy i Ubezpieczeń Społecznych. Sąd uznał argumentację spółki Rafako i wydał korzystne dla niej wyroki, od których ZUS złożył apelację. Przewidywany termin rozprawy apelacyjnej to przełom 2013 i 2014 roku. Spółka Rafako SA jest przekonana, że Sąd II instancji podtrzyma korzystne dla niej rozstrzygnięcia. W związku z uzyskaniem korzystnego dla Rafako SA wyroku sądowego, spółka dokonało w 2012 roku rozwiązania utworzonej na ten cel rezerwy w kwocie 2.370 tys. PLN, a także rezerwy na odsetki z tego tytułu w kwocie 952 tys. PLN.

- **PBG SA w upadłości układowej przypozwane przez pozwanego z powództwa Skarbu Państwa – GDDKiA przeciwko Bank Polska Kasa Opieki SA w sprawie o wypłatę gwarancji sygn. Akt. XXV C 97/13**

Postępowanie sądowe prowadzone jest przez Sąd Okręgowy w Warszawie sygn. akt XXV C 97/13 o wypłatę gwarancji bankowej dotyczącej budowy autostrady A4, w którym Jednostka dominująca została przypozwana przez pozwanego czyli Bank Polska Kasa Opieki SA. Sprawa toczy się z powództwa Skarbu Państwa – GDDKiA, a wartość przedmiotu sporu: 43.760 tys. PLN.

- **PBG SA w upadłości układowej przypozwane przez pozwanego Skarb Państwa GDDKiA**

Postępowanie sądowe toczy się z powództwa KARMAR SA w Warszawie, Freyssinet Polska Sp. z o.o. i Mosty Gdańska sp. z o.o. przeciwko Skarb Państwa – GDDKiA, prowadzone przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod sygn. Akt. XXV C 3/13. Wartość przedmiotu sporu: 69.954tys. PLN

Mostostal Warszawa SA przeciwko PBG SA w upadłości układowej, sygnatura akt: II Ga 234/12

Sprawa dotyczy uchylecia wyroku Krajowej Izby Odwoławczej z dnia 26 kwietnia 2012 roku na mocy którego oferta Mostostal Warszawa SA została odrzucona i wybrane zostało Konsorcjum PBG SA, Control Proces Sp. z o.o., PBG Energia Sp. z o.o., CNIM SA. W dniu 25 września 2012 roku sąd wydał wyrok uwzględniający skargę Mostostal. W wyniku powyższego sąd zasądził od Konsorcjum 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 Konstytucyjnego z wnioskiem o wstrzymanie wykonalności orzeczenia o kosztach. Wierzyciel dokonał podziału całej kwoty na 4 części i dochodzi ich od poszczególnych członków konsorcjum. Spółka złożyła skargę na czynności komornika. Sprawa prowadzona jest przed Sądem Rejonowym Grunwald i Jeżyce w Poznaniu pod sygn. akt: II Co 4146/13. Sprawa nie jest jeszcze rozstrzygnięta. Spółka zawarła ugodę z wierzycielem na mocy której spłata miałaby nastąpić w ratach. W zamian za wpłatę pierwszej raty, Wierzyciel miał wnieść o umorzenie postępowania egzekucyjnego.

Dnia 2 sierpnia 2013 roku Trybunał Konstytucyjny wydał tymczasowe postanowienie o wstrzymaniu wykonania punktu II wyroku Sądu Okręgowego w Krakowie tj. zasądzenia kosztów na rzecz skarżącego w kwocie 5.004 tys. PLN w stosunku do PBG SA w upadłości układowej, PBG Energia i Control Proces SA.

W dniu 04 września 2013 roku Trybunał Konstytucyjny uchylił postanowienie tymczasowe z dnia 02 sierpnia 2013 roku wstrzymując jednocześnie wykonanie punktu II wyroku Sądu Okręgowego w Krakowie z uwagi na ważny interes wskazanych skarżących spółek. W piśmie z dnia 23 sierpnia 2013 roku Wierzyciel wskazał między innymi na umorzenie postępowania egzekucyjnego wobec PBG, co stanowi konsekwencje zawarcia ugody w dniu 25 czerwca 2013 roku dotyczącej spłaty dochodzonej należności.

POSTĘPOWANIE ADMINISTRACYJNE

Obecnie toczy się, wszczęte przez KNF z urzędu, postępowanie administracyjne przeciwko Spółce dominującej, w przedmiocie nałożenia na Spółkę kary administracyjnej na podstawie art. 96 ust 1 pkt. c ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. KNF nie udzieliła Spółce odpowiedzi na pytanie jakiej sprawy konkretnie dotyczy to postępowanie, w związku z powyższym nie jesteśmy w stanie ocenić jego ewentualnego wpływu na skrócone sprawozdanie finansowe.

2.15 Informacje dotyczące znaczących transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi

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

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

2.15.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi niekonsolidowanymi.

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

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – SPRZEDAŻ I NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży			Należności		
	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01. do 30.09.2012	od 01.01. do 31.12.2012	na dzień 30.09.2013	na dzień 30.09.2012	na dzień 31.12.2012
Sprzedaż do:						
Pozostałych podmiotów powiązanych	580	3 352	3 768	14 824	24 470	39 798
Razem	580	3 352	3 768	14 824	24 470	39 798

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – ZAKUP I ZOBOWIĄZANIA

Wyszczególnienie	Zakup (koszty, aktywa)			Zobowiązania		
	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01. do 30.09.2012	od 01.01. do 31.12.2012	na dzień 30.09.2013	na dzień 30.09.2012	na dzień 31.12.2012
Zakup od:						
Pozostałych podmiotów powiązanych	7 266	68 040	82 582	14 081	5 428	17 424
Razem	7 266	68 040	82 582	14 081	5 428	17 424

INFORMACJA NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – POŻYCZKI UDZIELONE

Wyszczególnienie	30.09.2013		30.09.2012		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	23 391	27 686	49 338	57 267	37 747	45 892
Razem	23 391	27 686	49 338	57 267	37 747	45 892

INFORMACJA NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – POŻYCZKI OTRZYMANE

Wyszczególnienie	30.09.2013		30.09.2012		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:						
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	-	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-	-	-

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

W dniu 2 sierpnia 2013 roku, spółka zależna wyemitowała 464.332.500 sztuk obligacji, oprocentowanych w wysokości 1,0267% w skali roku, z datą wykupu na grudzień 2015 roku.

Obligacje zostały nabyte przez Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Spółka z emisji obligacji zanotowała wpływ w wysokości 63.406 tys. hrywien (tj. ok. 24.164 tys. PLN).

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

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

2.18 Zobowiązania i należności warunkowe

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa Kapitałowa wykazuje pozabilansowo zobowiązania warunkowe na poziomie **1.395.206 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, z tytułu poręczeń gwarancji udzielonych przez spółki Grupy PBG za osoby trzecie oraz zobowiązań z tytułu gwarancji udzielonych na zlecenie spółek z Grupy Kapitałowej PBG dla podmiotów trzecich.

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

W związku z powzięciem informacji przez Spółkę dominującą, że część zobowiązań znajdujących się w ewidencji pozabilansowej wygaśa w związku z upływem terminu obowiązywania danego produktu finansowego - w celu odzwierciedlenia bieżącego, najbardziej właściwego szacunku, Spółka dominująca na dzień 30 czerwca 2013 roku, dokonała rozwiązania części rezerwy utworzonej na 31 grudnia 2012 roku na skutki możliwej odpowiedzialności Spółki z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji jak również solidarnej odpowiedzialności wobec podwykonawców na kontraktach realizowanych w ramach umów konsorcjalnych, o kwotę 90.000 tys. PLN. Aktualny stan rezerwy kształtuje się na poziomie 690.000 tys. PLN

Wartość zobowiązań warunkowych zaewidencjonowanych przez Grupę Kapitałową PBG na dzień 30 września 2013 roku przed umniejszeniem o utworzoną rezerwę wynosiła **2.085.206 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 trzecim 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 IV kwartału 2013 roku będzie prowadził dalsze prace budowlane w ramach zawartych kontraktów, spośród których do najistotniejszych zaliczyć można:

- a. kontrakt pod nazwą „Budowa terminalu gazu skroplonego LNG w Świnoujściu”, podpisany pomiędzy Polskie LNG SA, a konsorcjum Saipem S.p.A., oraz Saipem SA, Techint Compagnia Tecnica Internazionale S.p.A., Snamprogetti Canada Inc., PBG SA, PBG Energia Sp. z o.o. (dawniej PBG Export Sp. z o.o.) – planowane przychody w PBG SA: 55.954 tys. PLN;
- b. kontrakt pod nazwą „Zaprojektowanie i wykonanie instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą według technologii wapienno – gipsowej w Spółce Grupy EDF Polska”, podpisany pomiędzy Elektrociepłownia Kraków a Rafako SA – planowane przychody: 45.609 tys. PLN;
- c. 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 – planowane przychody: 33.880 tys. PLN;
- d. kontrakt pod nazwą „Modernizacja instalacji odsiarczania spalin na blokach nr 5 i 6 w Elektrowni Bełchatów”, podpisany pomiędzy PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna SA (oddział Bełchatów) a Rafako SA – planowane przychody: 32.076 tys. PLN;
- e. kontrakt pod nazwą „Zaprojektowanie i wykonanie instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą według technologii wapienno – gipsowej w Spółce Grupy EDF Polska”, podpisany pomiędzy Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja SA Wrocław, a Rafako SA – planowane przychody: 25.681 tys. PLN;
- f. kontrakt pod nazwą „Zaprojektowanie, wykonanie i uruchomienie instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą według technologii wapienno – gipsowej w Spółce Grupy EDF Polska (EC Gdańsk)”, podpisany pomiędzy Elektrociepłowni Wybrzeże SA Gdańsk, a Rafako SA – planowane przychody: 24.459 tys. PLN;
- g. kontrakt pod nazwą „Budowa części napowierzchniowej PMG Wierzchowice”, podpisany pomiędzy PGNiG SA, a PBG SA – planowane przychody: 23.906 tys. PLN;
- h. kontrakt pod nazwą „Projekt, dostawa i montaż rusztu, kotła i instalacji oczyszczania spalin dla dwóch linii ZTUO (Zakładu Termicznego Unieszkodliwiania Odpadów) Szczecin”, podpisany pomiędzy Mostostal Warszawa SA, a Rafako SA - planowane przychody: 22.981 tys. PLN;
- i. 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: 22.559 tys. PLN;
- j. 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: 19.852 tys. PLN;
- k. 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: 17.715 tys. PLN;

- l. kontrakt pod nazwą „Modernizacja i remont układu podgrzewu spalin bloków nr 8, 10, 11, 12 w Elektrowni Bełchatów", podpisany pomiędzy PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna SA (oddział Elektrownia Bełchatów), a Rafako SA – planowane przychody: 14.706 tys. PLN;
- m. kontrakt pod nazwą „Zabudowa turbozespołu upustowo – kondensacyjnego w PGE GiEK SA Oddział Elektrociepłownia Zgierz", podpisany pomiędzy PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna SA, a PBG Energia – planowane przychody: 14.093 tys. PLN;
- n. 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: 13.622 tys. PLN;
- o. kontrakt pod nazwą „Zaprojektowanie, wykonanie i uruchomienie instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą według technologii wapienno – gipsowej w Spółce Grupy EDF Polska (EC Gdynia)", podpisany pomiędzy Elektrociepłownią Wybrzeże SA Gdańsk, a Rafako SA – planowane przychody: 11.726 tys. PLN;
- p. kontrakt pod nazwą „Modernizacja i remont Obrotowych Podgrzewaczy Powietrza wraz z instalacjami pomocniczymi kotła bloków nr 7, 8 , 9, 10, 11, 12 w PGE Elektrowni Bełchatów", podpisany pomiędzy PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna SA (oddział Bełchatów), a Rafako SA – planowane przychody: 10.830 tys. PLN.

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

WYBRANE DANE FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.09.2013 PLN	za okres od 01.01 do 30.09.2012 PLN	za okres od 01.01 do 30.09.2013 EUR	za okres od 01.01 do 30.09.2012 EUR
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	276 526	92 641	65 479	22 085
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	80 847	(618 055)	19 144	(147 338)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(7 953)	(1 180 125)	(1 883)	(281 330)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(7 953)	(1 180 125)	(1 883)	(281 330)
Całkowity dochód (strata) netto	(7 953)	(1 179 722)	(1 883)	(281 234)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,56)	(82,56)	(0,13)	(19,68)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,56)	(82,56)	(0,13)	(19,68)
Średni kurs PLN / EUR	x	x	4,2231	4,1948
Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(58 580)	(86 815)	(13 871)	(20 696)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	18 868	(140 153)	4 468	(33 411)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 720)	128 295	(407)	30 584
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(41 432)	(98 673)	(9 811)	(23 523)
Średni kurs PLN / EUR	x	x	4,2231	4,1948

Wyszczególnienie	na dzień 30.09.2013 PLN	na dzień 30.09.2012 PLN	na dzień 31.12.2012 PLN	na dzień 30.09.2013 EUR	na dzień 30.09.2012 EUR	na dzień 31.12.2012 EUR
Bilans						
Aktywa	1 323 450	1 953 453	1 501 354	313 889	474 854	367 241
Zobowiązania długoterminowe	717 399	36 104	805 643	170 149	8 776	197 065
Zobowiązania krótkoterminowe	1 668 359	1 823 030	1 750 066	395 693	443 150	428 077
Kapitał podstawowy	14 295	14 295	14 295	3 390	3 475	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)	(74,31)	6,60	(73,76)	(17,63)	1,60	(18,04)
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	-	-	-	-	-
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	x	x	x	4,2163	4,1138	4,0882

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

Wyszczególnienie	na dzień 30.09.2013	na dzień 30.09.2012	na dzień 30.06.2013	na dzień 30.06.2012	na dzień 31.12.2012
Aktywa					
Aktywa trwałe	977 748	1 463 294	1 007 583	1 514 647	1 187 396
Wartość firmy	-	1 606	-	1 606	-
Wartości niematerialne	15 291	22 742	16 263	23 835	18 168
Rzeczowe aktywa trwałe	100 603	159 660	103 542	162 262	111 675
Nieodnawialne zasoby naturalne	-	-	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	23 588	14 497	23 598	14 497	28 156
Inwestycje w jednostkach zależnych	563 029	641 531	563 029	705 994	576 075
Należności	27 562	15 497	27 759	9 460	10 635
Pożyczki udzielone	237 199	508 646	262 914	503 077	344 414
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	10 203	98 186	10 091	93 008	97 565
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	273	929	387	908	708
Aktywa obrotowe	345 702	490 159	349 056	482 972	313 958
Zapasy	930	4 028	1 426	3 677	1 065
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	66 182	166 571	87 705	134 806	90 510
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	60 833	140 508	58 487	152 755	70 576
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	2 380	-	16 080	2
Pożyczki udzielone	158 643	97 390	143 587	100 405	51 603
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	1 017	5 058	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53 799	72 334	51 777	63 053	95 231
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 315	6 948	5 057	7 138	4 971
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-
Aktywa razem	1 323 450	1 953 453	1 356 639	1 997 619	1 501 354

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

Wyszczególnienie	na dzień 30.09.2013	na dzień 30.09.2012	na dzień 30.06.2013	na dzień 30.06.2012	na dzień 31.12.2012
<i>Pasywa</i>					
Kapitał własny	(1 062 308)	94 319	(1 052 942)	255 838	(1 054 355)
Kapitał podstawowy	14 295	14 295	14 295	14 295	14 295
Akcje / udziały własne	-	-	-	-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	733 348	733 348	733 348	733 348	733 348
Pozostałe kapitały	547 868	526 801	547 868	529 847	547 868
Zyski zatrzymane	(2 357 819)	(1 180 125)	(2 348 453)	(1 021 652)	(2 349 866)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(2 349 866)	-	(2 349 866)	-	-
- zysk (strata) netto bieżącego roku	(7 953)	(1 180 125)	1 413	(1 021 652)	(2 349 866)
Zobowiązania	2 385 758	1 859 134	2 409 581	1 741 781	2 555 709
Zobowiązania długoterminowe	717 399	36 104	717 844	49 054	805 643
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	5 339	6 021	5 505	6 194	5 849
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	7 236	-	7 532	12 167	7 925
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	17 143	-	17 382	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	214	229	214	229	195
Pozostałe rezerwy długoterminowe	700 477	7 085	700 344	7 401	787 207
Dotacje rządowe	-	-	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 133	5 626	4 249	5 681	4 467
Zobowiązania krótkoterminowe	1 668 359	1 823 030	1 691 737	1 692 727	1 750 066
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 245 344	1 249 319	1 245 176	1 247 380	1 248 054
Leasing finansowy	681	703	686	701	701
Pochodne instrumenty finansowe	2 967	6 090	-	4 179	4 326
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	380 972	402 845	402 272	407 880	443 251
Zobowiązania z tytułu umowy o usługę budowlaną	4 277	8 109	6 459	25 336	10 243
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 776	1 804	2 939	3 935	3 276
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	30 714	153 646	33 455	2 737	39 651
Dotacje rządowe	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	628	514	750	579	564
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-	-	-
Pasywa razem	1 323 450	1 953 453	1 356 639	1 997 619	1 501 354

W niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym spółka PBG SA w upadłości układowej wykazuje pozabilansowo zobowiązania warunkowe na poziomie **1.122.501** 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 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 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 powzięciem informacji przez Spółkę, że część zobowiązań znajdujących się w ewidencji pozabilansowej wygasła w związku z upływem terminu obowiązywania danego produktu finansowego, w celu odzwierciedlenia bieżącego, najbardziej właściwego szacunku, Spółka dokonała rozwiązania części rezerwy utworzonej na 31 grudnia 2012 roku o kwocie 90.000 tys. PLN (na przyszłe zobowiązania odnoszące się poręczeń i gwarancji). Aktualny stan rezerwy kształtuje się na poziomie 690.000 tys. PLN.

Wartość zobowiązań warunkowych zaewidencjonowanych przez spółkę PBG S.A. w upadłości układowej na dzień 30 września 2013 roku przed umniejszeniem o utworzoną rezerwę wynosiła **1.812.501** tys. PLN.

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

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

Wyszczególnienie	III kwartał 01.07.2013 - 30.09.2013	III kwartały narastająco 01.01.2013 - 30.09.2013	III kwartał 01.07.2012 - 30.09.2012	III kwartały narastająco 01.01.2012 - 30.09.2012
<i>Działalność kontynuowana</i>				
Przychody ze sprzedaży	61 508	276 526	61 319	92 641
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	61 012	276 030	61 275	92 558
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	496	496	44	83
Koszt własny sprzedaży	(81 131)	(281 631)	(50 134)	(194 850)
Koszt sprzedanych produktów	-	-	-	-
Koszt sprzedanych usług	(79 535)	(280 035)	(50 134)	(194 812)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(1 596)	(1 596)	-	(38)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(19 623)	(5 105)	11 185	(102 209)
Koszty sprzedaży	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(6 123)	(22 062)	(10 051)	(102 209)
Pozostałe przychody operacyjne	21 447	137 290	18 368	53 191
Pozostałe koszty operacyjne	(3 560)	(29 276)	(368 451)	(466 828)
Koszty restrukturyzacji	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(7 859)	80 847	(348 949)	(618 055)
Koszty finansowe	(1 507)	(88 800)	190 476	(562 070)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(9 366)	(7 953)	(158 473)	(1 180 125)
Podatek dochodowy			-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(9 366)	(7 953)	(158 473)	(1 180 125)
<i>Działalność zaniechana</i>				
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	(9 366)	(7 953)	(158 473)	(1 180 125)

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	III kwartał 01.07.2013 - 30.09.2013	III kwartały narastająco 01.01.2013 - 30.09.2013	III kwartał 01.07.2012 - 30.09.2012	III kwartały narastająco 01.01.2012 - 30.09.2012
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(9 366)	(7 953)	(158 473)	(1 180 125)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	(9 366)	(7 953)	(158 473)	(1 180 125)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000
z działalności kontynuowanej				
- podstawowy	(0,66)	(0,56)	(11,09)	(82,56)
- rozwodniony	(0,66)	(0,56)	(11,09)	(82,56)
z działalności kontynuowanej i zaniechanej				
- podstawowy	(0,66)	(0,56)	(11,09)	(82,56)
- rozwodniony	(0,66)	(0,56)	(11,09)	(82,56)

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z ZYSKU LUB STRATY ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	III kwartał 01.07.2013 - 30.09.2013	III kwartały narastająco 01.01.2013 - 30.09.2013	III kwartał 01.07.2012 - 30.09.2012	III kwartały narastająco 01.01.2012 - 30.09.2012
Zysk (strata) netto	(9 366)	(7 953)	(158 473)	(1 180 125)
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków, dotyczące pozycji:				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	(3 144)	498
Stosowanie rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-	-
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	-	-
Podatek odroczoney	-	-	239	(95)
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane za zyski lub straty, dotyczące pozycji:				
Zyski/Straty aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych	-	-	-	-
Podatek odroczoney	-	-	-	-
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	(2 905)	403
Całkowite dochody	(9 366)	(7 953)	(161 378)	(1 179 722)

KOMENTARZ ZARZĄDU PBG DO WYNIKÓW FINANSOWYCH PBG ZA TRZECI KWARTAŁ 2013 ROKU**I. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE PBG W TRZECIM KWARTALE 2013 ROKU**

1.1 W trzecim kwartale 2013 roku spółka PBG wypracowała **61,5 mln zł przychodów ze sprzedaży**, osiągając stratę **brutto ze sprzedaży na poziomie 19,6 mln zł** oraz **stratę operacyjną** na poziomie **7,9 mln zł**. Najistotniejszy wpływ na odnotowane wyniki finansowe Spółki miało zawarcie porozumienia w ramach kontraktu dotyczącego budowy podziemnego magazynu gazu Wierchowice z partnerami konsorcjalnymi. Porozumienie miało negatywny wpływ na wynik finansowy **na poziomie brutto ze sprzedaży** (wzrost budżetu kosztów zmiennych o ponad 24 mln zł przełożył się na spadek wyniku na sprzedaży Spółki o ponad 23 mln zł) oraz **pozytywny wpływ na poziomie operacyjnym** – odwrócenie odpisu na należności o wartości

21,4 mln zł. Podpisane porozumienie jest dla Spółki **dużym sukcesem** i skutkiem wielomiesięcznych negocjacji między Stronami. Brak porozumienia przekładałby się na poniesienie przez PBG ryzyka związanego z wynikiem rozstrzygnięcia sporu pomiędzy firmami wchodzącymi w skład Konsorcjum, jak i wynikającymi ze sporu roszczeniami części Konsorcjantów w stosunku do Spółki na poziomie około 190 mln zł. W Porozumieniu uregulowano kwestie sporne, w tym między innymi kwestie umożliwiające dokończenie kontraktu czy też zagadnienia mające wpływ na bieżącą efektywną działalność celem jak najszybszego zakończenia kontraktu. Zdaniem Zarządu, podjęte działania i ich efekty znacząco ograniczają lub przynajmniej minimalizują między innymi ryzyko wypowiedzenia umowy przez Zamawiającego, a tym samym ryzyko naliczenia kolejnych kar na kontrakcie.

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

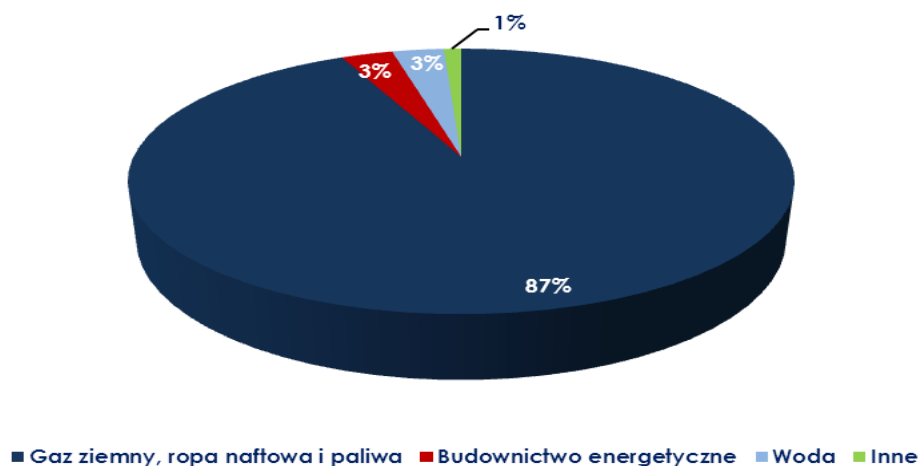
- 2) kontrakt pod nazwą „**Budowa terminalu gazu skroplonego LNG w Świnoujściu**”, podpisany pomiędzy Polskie LNG SA, a konsorcjum Saipem S.p.A., oraz Saipem SA, Techint Compagnia Tecnica Internazionale S.p.A., Snamprogetti Canada Inc., PBG SA, PBG Energia Sp. z o.o. (dawniej PBG Export Sp. z o.o.) – zrealizowane przychody: **47,6 mln zł**;

II. KOMENTARZ DO PRZYCHODÓW I KOSZTÓW

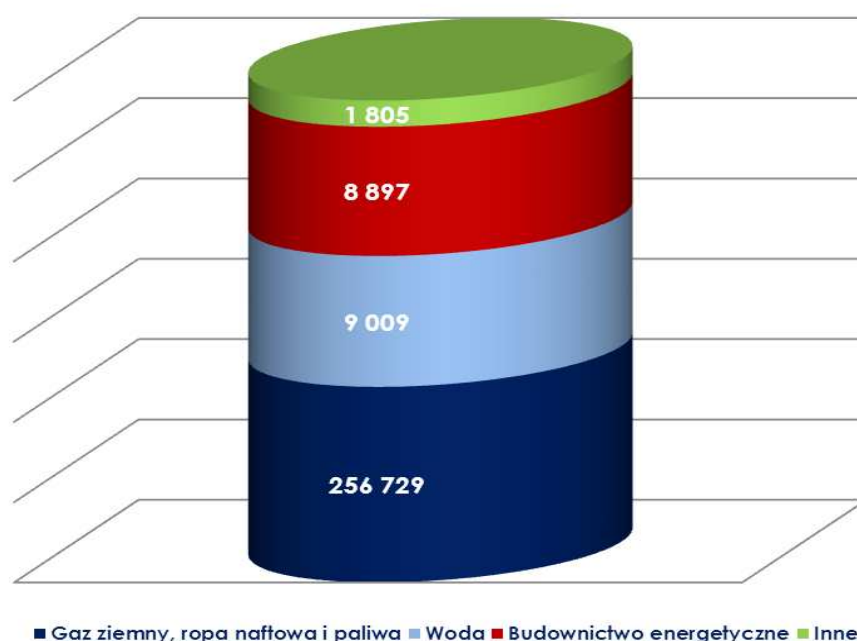
2.1 Przychody ze sprzedaży

Za trzy kwartały narastająco 2013 roku **przychody ze sprzedaży** spółki PBG wyniosły **276,5 mln zł** i w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego zanotowały wzrost o 198%. Największy udział w przychodach ze sprzedaży ogółem odnotował **segment gazu ziemnego, ropy naftowej i paliw**, który stanowił blisko **93%** wartości przychodów (przychody generowane w ramach kontraktów realizowanych dla PGNiG SA, tj. kopalni ropy naftowej i gazu zmiennego LMG oraz podziemnego magazynu gazu Wierchowice i kontaktu dotyczącego budowy terminalu LNG w Świnoujściu realizowanego dla spółki Polskie LNG. Drugim co do wielkości segmentem był **segment budownictwa energetycznego**. Jego udział w przychodach ze sprzedaży w omawianym okresie wyniósł blisko **3%** (kontrakt realizowany w ramach zlecenia od KGHM SA). Taki sam udział w przychodach ze sprzedaży, **3%**, osiągnął segment **woda**.

PROCENTOWY UDZIAŁ SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI PBG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY NARASTAJĄCO ZA III KWARTAŁY 2013



WARTOŚCIOWY UDZIAŁ SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI PBG SA W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY NARASTAJĄCO ZA III KWARTAŁY 2013 (w tys. zł)



2.2 Koszt własny sprzedaży

Za trzy kwartały narastająco 2013 roku **koszt własny sprzedaży wyniósł 281,6 mln zł i jego wartość zwiększyła się o 45%** w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Spadł **udział** omawianych **kosztów zmiennych** w przychodach ze sprzedaży. Ich wartość po trzecim kwartale 2013 roku stanowiła **102%** przychodów. W analogicznym okresie roku ubiegłego, wartość kosztów również była wyższa od wartości przychodów.

2.3 Koszty ogólnego zarządu

Koszty ogólnego zarządu na koniec trzeciego kwartału 2013 roku **wyniosły 22,1 mln zł i były o 80 mln zł niższe** w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego (co stanowi spadek o 78%). **Udział kosztów ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży** znacznie zmniejszył się w omawianym okresie i wyniósł **8%**.

2.4 Pozostałe przychody operacyjne

Za trzy kwartały narastająco 2013 roku **pozostałe przychody operacyjne wyniosły 137,3 mln zł**, z czego największą pozycję stanowi kwota 90 mln zł wynikająca z rozwiązania części rezerwy na roszczenia utworzonej na koniec 2012 roku na skutki możliwej odpowiedzialności Spółki z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji, jak również solidarnej odpowiedzialności wobec podwykonawców na kontraktach realizowanych w ramach umów konsorcjalnych. Rozwiązanie rezerwy miało pozytywny wpływ na wynik na poziomie operacyjnym. Istotną pozycją stanowi także odwrócenie odpisów aktualizujących wartość

należności w kwocie 25,6 mln zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wartość pozostałych przychodów operacyjnych **wzrosła o 158%**.

2.5 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne na koniec trzeciego kwartału 2013 roku **wyniosły 29,3 mln zł** i były o **94% niższe** od ich wartości z analogicznego okresu 2012 roku. Na koszty te składają się głównie odpisy aktualizujące wartość należności oraz środków trwałych i wartości niematerialnych w kwocie 15,5 mln zł.

2.6 Koszty finansowe

Za trzy kwartały narastająco 2013 roku **koszty finansowe wyniosły 88,8 mln zł** i jest to kwota **o 84% niższa** od ich wartości na koniec analogicznego okresu 2012 roku. Najistotniejszą pozycję w kosztach finansowych stanowi odpis aktualizujący wartość inwestycji zakwalifikowanych do kategorii „inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności”, czyli obligacji wyemitowanych przez spółkę Strateg Capital Sp. z o.o. (obecnie w upadłości likwidacyjnej) w wysokości 76 mln zł.

III. KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH

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

3.1 Pozycje wynikowe Rachunku Zysków i Strat

Za trzy kwartały narastająco 2013 roku wypracowana przez Spółkę **strata netto osiągnęła poziom 8 mln zł**, co w porównaniu do wyniku osiągniętego na koniec trzeciego kwartału 2012 roku stanowi **wzrost o 1,17 mld zł**.

W wynikach finansowych **za trzeci kwartał 2013 roku zauważyć można tendencję wzrostową na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat: strata brutto wyniosła 5 mln zł**, w porównaniu do straty brutto na poziomie 102,2 mln zł w trzecim kwartale 2012 roku, natomiast strata operacyjna wyniosła 80,8 mln zł, w porównaniu do straty operacyjnej na poziomie 457 mln zł w trzecim kwartale 2012 roku.

3.2 EBITDA

W trzech kwartałach narastająco 2013 roku Spółka nie poniosła wydatków na nabycie rzeczowych aktywów trwałych czy nabycie wartości niematerialnych. Koszty amortyzacji w trzech kwartałach narastająco 2013 roku wyniosły 7,9 mln zł w porównaniu do 10,7 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Wskaźnik EBITDA (zysk operacyjny plus amortyzacja) **na koniec trzeciego kwartału 2013 roku wyniósł 88,7 mln zł** w porównaniu do – 607,3 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

3.3 Wskaźniki rentowności

Na koniec trzeciego kwartału 2013 roku dynamika przychodów ze sprzedaży wyniosła **298%** i była wyższa od dynamiki kosztów własnych sprzedaży, która wyniosła **145%**. Wyższa dynamika przychodów w porównaniu do dynamiki kosztów nie przełożyła się jednak na osiągnięcie dodatniej wartości **marży na poziomie brutto ze sprzedaży**, która po trzech kwartałach 2013 roku wyniosła **-1,8%**. **Rentowność operacyjna** osiągnęła wynik dodatni na poziomie **29,2%** (spowodowane to było jednak zdarzeniami jednorazowymi opisanymi we wcześniejszej części komentarza). **Rentowność netto** wyniosła natomiast po trzech kwartałach 2013 roku **-2,9%**,

Wskaźniki rentowności osiągnięte przez PBG w omawianym okresie finansowym

Wskaźniki rentowności	III kwartały narastająco 2013
Rentowność brutto ze sprzedaży ¹	-1,8%
Rentowność operacyjna ²	29,2%
Rentowność netto ³	-2,9%

¹ zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży*100

² zysk z działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży*100

³ zysk netto / przychody ze sprzedaży*100

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

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2013 roku	14 295	-	733 348	528 456	(2 322 544)	(1 046 445)
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	19 412	(27 322)	(7 910)
Saldo po zmianach	14 295	-	733 348	547 868	(2 349 866)	(1 054 355)
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01- 30.09.2013 roku						
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2013 roku	-	-	-	-	(7 953)	(7 953)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2013 roku	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	(7 953)	(7 953)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2013 roku	14 295	-	733 348	547 868	(2 357 819)	(1 062 308)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI PBG SA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ W OKRESIE OD 01.01 - 30.09.2012 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	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- 30.09.2012 roku						
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	-	-	-	35 903	-	35 903
Dywidendy	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	92 891	(92 891)	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	128 794	(92 891)	35 903
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2012 roku	-	-	-	-	(1 180 125)	(1 180 125)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2012 roku	-	-	-	403	-	403
Razem całkowite dochody	-	-	-	403	(1 180 125)	(1 179 722)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2012 roku	14 295	-	733 348	526 801	(1 180 125)	94 319

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

Wyszczególnienie	III kwartały narastająco 01.01.2013 - 30.09.2013	III kwartały narastająco 01.01.2012 - 30.09.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(7 953)	(1 180 125)
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	7 462	7 366
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	2 878	9 382
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	4 558	42 911
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat	(1 359)	17 088
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	90 042	669 085
Zysk/strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	1 740	5 409
Zysk /strata ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	-	71 982
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych	330	2 198
Koszty odsetek	3 703	56 125
Przychody z odsetek	(1 545)	(48 605)
Otrzymane dywidendy	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-
Inne korekty	(10 454)	31 909
Korekty razem	97 355	864 850
Zmiana stanu zapasów	135	(2 293)
Zmiana stanu należności	(7 448)	120 053
Zmiana stanu zobowiązań	(61 894)	(120 339)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(96 326)	206 051
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	17 551	27 318
Zmiany w kapitale obrotowym	(147 982)	230 790
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	-	(2 330)
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(58 580)	(86 815)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	(793)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-	(920)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2 073	3 445
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-	(193 021)
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	6 427	27 700
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	10 715	36 907
Pożyczki udzielone	-	(13 621)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-
Otrzymane odsetki	(347)	150
Inne wpływy	-	-

Wyszczególnienie cd	III kwartały narastająco 01.01.2013 - 30.09.2013	III kwartały narastająco 01.01.2012 - 30.09.2012
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	18 868	(140 153)
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	-	(35 600)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	199 828
Spłaty kredytów i pożyczek	(1 346)	(21 625)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(950)	(1 035)
Odsetki zapłacone	(235)	(13 597)
Odsetki od lokat	811	1 824
Inne wpływy/wydatki	-	(1 500)
Dywidendy wypłacone	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 720)	128 295
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(41 432)	(98 673)
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	53 799	72 334

WYBRANE DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Wyszczególnienie	III kwartały narastająco 01.01.2013 - 30.09.2013	III kwartały narastająco 01.01.2012 - 30.09.2012
Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	256 729	90 205
Woda	9 009	(686)
Budownictwo mieszkaniowe i przemysłowe	86	(698)
Budownictwo energetyczne	8 897	-
Inne	1 805	3 820
Przychody ze sprzedaży ogółem	276 526	92 641

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

Wyszczególnienie	III kwartały narastająco 01.01.2013 - 30.09.2013	III kwartały narastająco 01.01.2012 - 30.09.2012
Amortyzacja	7 855	10 748
Zużycie materiałów i energii	75 474	38 956
Usługi obce	194 125	196 605
Podatki i opłaty	1 170	1 432
Świadczenia pracownicze	19 386	22 485
Pozostałe koszty rodzajowe	8 285	29 383
Koszty według rodzaju	306 295	299 609
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 596	38
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (-)	(4 198)	(2 588)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	303 693	297 059

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	III kwartały narastająco 01.01.2013 - 30.09.2013	III kwartały narastająco 01.01.2012 - 30.09.2012
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	2 007	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności	23 122	45
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	1 588	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość innych	1 407	-
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	412	210
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązanie	-	-
Otrzymane kary i odszkodowania	242	373
Dotacje otrzymane	349	427
Przychody z tytułu najmu, dzierżawy	963	2 093
Odsetki od środków na rachunku bankowym zastrzeżonym dla działalności operacyjnej	-	-
Wynik na instrumentach pochodnych dotyczących działalności operacyjnej	-	-
Odsetki od pożyczek z działalności operacyjnej	280	41 426
Odpis aktualizujący pożyczki	-	-
Inne odsetki związane z działalnością operacyjną	450	4 961
Odpis aktualizujący pozostałe odsetki związane z działalnością operacyjną	-	-
Różnice kursowe netto z działalności operacyjnej	-	2 975
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 668	-
Dyskonto dotyczące rozrachunków długoterminowych	9 900	-
Zysk z inwestycji w jednostki powiązane	-	-
Zysk ze sprzedaży posiadanych akcji i udziałów	2 009	-
Odpisane przedawnione zobowiązania	-	-
Zwrot kosztów sądowych	16	8
Rozwiązanie rezerwy na potencjalne zobowiązania	90 000	-
Inne przychody	2 877	673
Pozostałe przychody operacyjne razem	137 290	53 191

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	III kwartały narastająco 01.01.2013 - 30.09.2013	III kwartały narastająco 01.01.2012 - 30.09.2012
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 741	5 409
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	4 558	42 911
Odpisy z tytułu utraty wartości firmy	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	4 493	6 000
Odpisy aktualizujące wartość należności	10 025	31 815
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-	279
Odpisy aktualizujące wartość innych	935	160 955
Utworzenie rezerw na koszty postępowania arbitrażowego	-	-
Wykorzystanie rezerwy serwisowej	-	-
Koszty utrzymania inwestycji	-	-
Zapłacone kary i odszkodowania	610	195
Przekazane darowizny	-	-
Odsetki od zobowiązań	1 760	4 212
Różnice kursowe netto na działalności operacyjnej	2 196	11 983
Wynik na instrumentach pochodnych dotyczących działalności operacyjnej	-	23 209
Dyskonto dotyczące rozrachunków długoterminowych	-	1 640
Strata z inwestycji w jednostki powiązane	-	1 014
Strata ze sprzedaży posiadanych akcji i udziałów	-	70 968
Usługi poręczenia	-	-
Koszty postępowania sądowego	1 601	51
Inne koszty	1 357	106 187
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	29 276	466 828

PRZYCHODY FINANSOWE

Wyszczególnienie	III kwartały narastająco 01.01.2013 - 30.09.2013	III kwartały narastająco 01.01.2012 - 30.09.2012
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	811	1 760
Pożyczki i należności	4	459
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Inne odsetki	-	-
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	815	2 219
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:		
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	1 459	831
Pożyczki i należności	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	-	-
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych	1 459	831
Zyski z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału	-	-
Dywidendy z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość pożyczek	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności	-	-
Odsetki od aktywów finansowych objętych odpisem aktualizującym	-	-
Inne przychody finansowe	35	-
Przychody finansowe ogółem	2 309	3 050

KOSZTY FINANSOWE

Wyszczególnienie	III kwartały narastająco 01.01.2013 - 30.09.2013	III kwartały narastająco 01.01.2012 - 30.09.2012
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	195	363
Kredyty w rachunku kredytowym	866	7 451
Kredyty w rachunku bieżącym	816	9 241
Pożyczki	-	939
Dłużne papiery wartościowe	-	38 094
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	65	37
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 942	56 125
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	60	23
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	60	23
Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych:		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	827
Pożyczki i należności (przypisane do działalności finansowej)	-	15
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu (np. Leasing)	-	-
Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych	-	842
Straty z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału	-	-
Odpisy aktualizujące wartość pożyczek	11	-
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności	76 000	11 927
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji w jednostki zależne, stowarzyszone i współzależne	13 096	496 203
Inne koszty finansowe	-	-
Koszty finansowe ogółem	91 109	565 120

4. ZATWIERDZENIE

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PBG za III kwartały 2013 roku oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki PBG SA w upadłości układowej za III kwartały 2013 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki do publikacji w dniu 14 listopada 2013 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
2013-11-14	Paweł Mortas	Prezes Zarządu	
2013-11-14	Tomasz Tomczak	Wiceprezes Zarządu	
2013-11-14	Mariusz Łożyński	Wiceprezes Zarządu	
2013-11-14	Kinga Banaszak-Filipiak	Wiceprezes Zarządu	
2013-11-14	Bożena Ciosk	Członek Zarządu	
Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	
2013-11-14	Eugenia Bachorz	Dyrektor Centrum Usług Księgowych	

Wysogotowo, 14 listopada 2013 roku