



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 30 CZERWCA 2014 ROKU**

**WYSOGOTOWO, DNIA 01 WRZEŚNIA 2014 ROKU**

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

## SPIS TREŚCI

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	8
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	11
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	12
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	12
2. PODSTAWA SPORZĄDZANIA ORAZ ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	14
2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
2.2. WALUTA SPRAWOZDAWCZA ORAZ ZASTOSOWANY POZIOM ZAOKRĄGLEŃ .....	14
2.3. ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ .....	14
2.4. ISTOTNE ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI .....	17
2.5. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH.....	18
2.5.1 NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW I ZAŁOŻEŃ .....	18
2.5.2 PROFESJONALNY OSĄD .....	21
3. ZNACZĄCE ZDARZENIA I TRANSAKCJE .....	22
4. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI .....	23
5. STRATA/ZYSK NA AKCJĘ .....	24
6. SEGMENTY OPERACYJNE.....	24
7. PRZYCHODY I KOSZTY .....	28
8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....	29
9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	30
10. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH.....	31
11. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	32
12. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE .....	33
13. POŻYCZKI UDZIELONE .....	33
14. ZAPASY .....	34
15. POZOSTAŁE ODPISY AKTUALIZUJĄCE ORAZ UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW .....	35
16. ŚRODKI PIENIĘŻNE .....	36
17. KAPITAŁ PODSTAWOWY .....	36
18. DYWIDENDY .....	37
19. KREDYTY, POŻYCZKI I INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE .....	38
20. REZERWY .....	39
21. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....	40
22. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM .....	48
23. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA .....	48
24. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI .....	48
25. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU .....	52
26. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM, KTÓRE WYMAGAŁY UJAWNIEŃ .....	53
27. NOTY OBJASNIAJĄCE DO WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT .....	53
28. INNE ISTOTNE ZMIANY .....	55
29. INNE INFORMACJE - WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO .....	56
30. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI.....	59

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### ŚRÓDROCZNE SKRÓCONESPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Wyszczególnienie	Nota	MSSF na dzień 30.06.2014 (niebadane)	MSSF na dzień 31.12.2013 (badane)	MSSF na dzień 30.06.2013 (niebadane)
<b>Aktywa</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>882 504</b>	<b>936 651</b>	<b>998 419</b>
Wartości niematerialne	8	4 098	4 933	7 100
Rzeczowe aktywa trwałe	9	62 042	63 828	95 965
Nieruchomości inwestycyjne	12	45 686	41 875	23 598
Inwestycje długoterminowe	9	7 577	7 577	7 577
Inwestycje w jednostkach zależnych	10	563 029	563 029	563 029
Należności	-	20 287	27 566	27 759
Pożyczki udzielone	13	178 761	226 741	262 914
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	848	848	10 090
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	176	254	387
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>292 514</b>	<b>366 123</b>	<b>349 057</b>
Zapasy	14	1 134	935	1 426
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	7	47 602	17 483	87 705
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	74 469	111 069	58 488
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-
Pożyczki udzielone	13	125 862	132 932	143 587
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	1 017
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	39 352	99 806	51 777
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	2 531	1 838	5 057
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	1 564	2 060	-
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 175 018</b>	<b>1 302 774</b>	<b>1 347 476</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ(CD.)

Wyszczególnienie	Nota	MSSF na dzień 30.06.2014 (niebadane)	MSSF na dzień 31.12.2013 (badane)	MSSF na dzień 30.06.2013 (niebadane)
<i>Pasywa</i>				
<b>Kapitał własny</b>		<b>(997 837)</b>	<b>(928 173)</b>	<b>(1 054 573)</b>
Kapitał podstawowy	17	14 295	14 295	14 295
Akcje / udziały własne	-	-	-	-
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	733 348	733 348	733 348
Pozostałe kapitały	-	547 868	547 868	547 868
Zyski zatrzymane	-	(2 293 348)	(2 223 684)	(2 350 084)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	-	(2 223 684)	(2 352 342)	(2 352 342)
- zysk (strata) netto bieżącego roku	-	(69 664)	128 658	2 258
<b>Zobowiązania</b>		<b>2 172 855</b>	<b>2 230 947</b>	<b>2 402 049</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>458 919</b>	<b>460 620</b>	<b>710 312</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	19	-	-	-
Leasing finansowy	-	4 849	5 172	5 505
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	20	187	201	214
Pozostałe rezerwy długoterminowe	20	452 553	453 861	700 344
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	1 330	1 386	4 249
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>1 713 936</b>	<b>1 770 327</b>	<b>1 691 737</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	19	1 211 611	1 233 209	1 245 176
Leasing finansowy	-	655	676	686
Pochodne instrumenty finansowe	-	185	641	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	467 092	472 858	402 272
Zobowiązania z tytułu umowy o usługę budowlaną	7	5 531	24 579	6 459
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	20	2 568	2 731	2 939
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	20	25 865	35 184	33 455
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	429	449	750
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 175 018</b>	<b>1 302 774</b>	<b>1 347 476</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### ŚRÓDROCZNY SKRÓCONYRACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	Nota	MSSF za okres od 01.01 do 30.06.2014 (niebadane)	MSSF za okres od 01.01 do 31.12.2013 (badane)	MSSF za okres od 01.01 do 30.06.2013 (niebadane)
<i>Działalność kontynuowana</i>				
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	-	<b>122 885</b>	<b>336 128</b>	<b>215 018</b>
- od jednostek powiązanych		821	1 856	299
Przychody ze sprzedaży produktów		-	-	-
Przychody ze sprzedaży usług		122 530	335 712	215 018
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		355	416	-
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	-	<b>(136 907)</b>	<b>(399 739)</b>	<b>(200 361)</b>
- od jednostek powiązanych		(6 821)	(13 646)	(9 922)
Koszt sprzedanych produktów		-	-	-
Koszt sprzedanych usług		(136 571)	(398 142)	(200 361)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		(336)	(1 597)	-
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>(14 022)</b>	<b>(63 611)</b>	<b>14 657</b>
Koszty sprzedaży	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	-	(10 616)	(23 494)	(15 939)
Pozostałe przychody operacyjne	27	7 690	365 044	115 844
Pozostałe koszty operacyjne	27	(53 114)	(55 786)	(25 010)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>(70 062)</b>	<b>222 153</b>	<b>89 552</b>
Przychody finansowe	27	964	6 089	2 825
Koszty finansowe	27	(566)	(99 584)	(90 119)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(69 664)</b>	<b>128 658</b>	<b>2 258</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(69 664)</b>	<b>128 658</b>	<b>2 258</b>
<i>Działalność zaniechana</i>				
Strata netto z działalności zaniechanej		-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>(69 664)</b>	<b>128 658</b>	<b>2 258</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)

Wyszczególnienie	MSSF za okres	MSSF za okres	MSSF za okres
	od 01.01 do 30.06.2014 PLN / akcję (niebadane)	od 01.01 do 31.12.2013 PLN / akcję (badane)	od 01.01 do 30.06.2013 PLN / akcję (niebadane)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(69 664)	128 658	2 258
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	(69 664)	128 658	2 258
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	14 295	14 295	14 295
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	14 295	14 295	14 295
<i>z działalności kontynuowanej</i>			
- podstawowy	(4,87)	9,00	0,16
- rozwodniony	(4,87)	9,00	0,16
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>			
- podstawowy	(4,87)	9,00	0,16
- rozwodniony	(4,87)	9,00	0,16

### ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	MSSF	MSSF	MSSF
	od 01.01 do 30.06.2014 (niebadane)	od 01.01 do 31.12.2013 (-badane)	od 01.01 do 30.06.2013 (niebadane)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(69 664)</b>	<b>128 658</b>	<b>2 258</b>
<i>Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków, dotyczące pozycji:</i>			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Stosowanie rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	-
Podatek odroczony	-	-	-
<i>Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty, dotyczące pozycji:</i>			
Zyski/Straty aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych	-	-	-
Podatek odroczony	-	-	-
<b>Inne całkowite dochody po opodatkowaniu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>(69 664)</b>	<b>128 658</b>	<b>2 258</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

### NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2014 ROKU (niebadane)

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2014 roku</b>	<b>14 295</b>	-	<b>733 348</b>	<b>547 868</b>	<b>(2 223 684)</b>	<b>(928 173)</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekta błędów	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>14 295</b>	-	<b>733 348</b>	<b>547 868</b>	<b>(2 223 684)</b>	<b>(928 173)</b>
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	-	-	-	-	-	-
Wynik netto za okres od 01.01 do 30.06.2014 roku	-	-	-	-	(69 664)	(69 664)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.06.2014 roku	-	-	-	-	-	-
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	-	<b>(69 664)</b>	<b>(69 664)</b>
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)						-
<b>Saldo na dzień 30.06.2014 roku</b>	<b>14 295</b>	-	<b>733 348</b>	<b>547 868</b>	<b>(2 293 348)</b>	<b>(997 837)</b>



Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM  
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013 ROKU (badane)**

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

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM  
NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2013 ROKU (niebadane)**

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2013 roku</b>	<b>14 295</b>	-	<b>733 348</b>	<b>547 868</b>	<b>(2 352 342)</b>	<b>(1 056 831)</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekta błędów	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>14 295</b>	-	<b>733 348</b>	<b>547 868</b>	<b>(2 352 342)</b>	<b>(1 056 831)</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2013 roku</b>						
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	-	-	-	-	-	-
Wynik netto za okres od 01.01 do 30.06.2013 roku	-	-	-	-	2 258	2 258
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres 01.01 do 30.06.2013 roku	-	-	-	-	-	-
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	-	<b>2 258</b>	<b>2 258</b>
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 30.06.2013 roku</b>	<b>14 295</b>	-	<b>733 348</b>	<b>547 868</b>	<b>(2 350 084)</b>	<b>(1 054 573)</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	MSSF za okres od 01.01 do 30.06.2014 (niebadane)	MSSF za okres od 01.01 do 31.12.2013 (badane)	MSSF za okres od 01.01 do 30.06.2013 (niebadane)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>			
<b>Zysk netto przed opodatkowaniem</b>	<b>(69 664)</b>	<b>128 658</b>	<b>2 258</b>
<b>Korekty:</b>			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	1 815	9 083	7 827
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	836	3 239	1 905
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	-	11 870	4 558
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat	396	302	(7 043)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	23 785	111 570	108 211
(Zysk) strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(41)	(1 440)	(163)
(Zysk) strata ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	(74)	1 646	(2 003)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	26 996	3 441	(5 144)
Koszty odsetek	568	(220)	2 709
Przychody z odsetek	(1 633)	(1 928)	(24 155)
Inne korekty	(2 726)	(307)	(377)
<b>Korekty razem:</b>	<b>49 922</b>	<b>137 256</b>	<b>86 325</b>
Zmiana stanu zapasów	(199)	130	(361)
Zmiana stanu należności	39 052	(56 966)	(5 844)
Zmiana stanu zobowiązań	(5 761)	30 317	(40 430)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(11 495)	(336 296)	(93 175)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	(49 167)	87 362	(980)
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>	<b>(27 570)</b>	<b>(275 453)</b>	<b>(140 790)</b>
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	-	(3 987)	1 700
Zapłacony podatek dochodowy	-	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(47 312)</b>	<b>(13 526)</b>	<b>(50 507)</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	(936)	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-	(45)	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 403	4 924	302
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	-	2 875	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	7 511	13 952	776
Pożyczki udzielone	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	74	11 355	6 427
Otrzymane odsetki	262	380	344
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>9 250</b>	<b>32 505</b>	<b>7 849</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	(21 452)	(13 049)	(787)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(596)	(701)	(647)
Odsetki zapłacone	(828)	(1 693)	-
Odsetki od lokat (od środków z nadwyżki finansowej)	484	1 040	639
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(22 392)</b>	<b>(14 403)</b>	<b>(795)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(60 454)</b>	<b>4 576</b>	<b>(43 453)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>99 806</b>	<b>95 230</b>	<b>95 230</b>
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>39 352</b>	<b>99 806</b>	<b>51 777</b>

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

## **DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **1. INFORMACJE OGÓLNE**

PBG SA w upadłości układowej (poprzednio PBG SA) jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PBG. Spółka została utworzona w dniu 02 stycznia 2004 roku na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 01 grudnia 2003 roku. Spółka prowadzi działalność na terytorium całego kraju na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych. Wpisana jest 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. Nadano jej numer statystyczny REGON 631048917. Akcje Spółki są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Siedziba Spółki mieści się przy ulicy Skórzewskiej 35 w Wysogotowie k/Poznania, 62-081 Przeźmierowo. Siedziba Spółki jest jednocześnie podstawowym miejscem prowadzenia działalności. W dniu 1 października 2009 roku zostało zarejestrowane Przedstawicielstwo Spółki PBG na Ukrainie. Celem powołania przedstawicielstwa na Ukrainie było badanie rynku Ukrainy oraz nawiązanie kontraktów z potencjalnymi partnerami w zakresie budownictwa i usług towarzyszących.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki PBG SA w upadłości układowej jest:

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

Szerszy opis działalności prowadzonej przez Spółkę został przedstawiony w punkcie 6 dotyczącym segmentów operacyjnych.

### **SKŁAD ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI**

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

<b>Na dzień 30.06.2014 roku</b>	
<b>Skład Zarządu Spółki dominującej</b>	<b>Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej</b>
Jerzy Wiśniewski – Prezes Zarządu	Maciej Bednarkiewicz – Przewodniczący Rady nadzorczej
Paweł Mortas - Wiceprezes Zarządu	Małgorzata Wiśniewska - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Mariusz Łożyński - Wiceprezes Zarządu	Andrzej Stefan Gradowski – Sekretarz Rady Nadzorczej
Kinga Banaszak – Filipiak – Wiceprezes Zarządu	Przemysław Szkudlarczyk - Członek Rady Nadzorczej
Bożena Ciosk – Członek Zarządu	Dariusz Sarnowski - Członek Rady Nadzorczej
	Norbert Słowik – Członek Rady Nadzorczej
<b>Na dzień 30.06.2013 roku</b>	
<b>Skład Zarządu Spółki dominującej</b>	<b>Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej</b>
Paweł Mortas - Prezes Zarządu	Jerzy Wiśniewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Tomczak - Wiceprezes Zarządu	Maciej Bednarkiewicz – Wiceprzewodniczący Rady nadzorczej
Mariusz Łożyński - Wiceprezes Zarządu	Małgorzata Wiśniewska - Sekretarz Rady Nadzorczej

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Kinga Banaszak – Filipiak – Wiceprezes Zarządu Bożena Ciosk – Członek Zarządu	Przemysław Szkudlarczyk - Członek Rady Nadzorczej Dariusz Sarnowski - Członek Rady Nadzorczej Andrzej Stefan Gradowski – Członek Rady Nadzorczej Norbert Słowik – Członek Rady Nadzorczej
<b>Na dzień 31.12.2013 roku</b>	
<b>Skład Zarządu Spółki dominującej</b>	<b>Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej</b>
Paweł Mortas - Prezes Zarządu 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 Andrzej Stefan Gradowski – Członek Rady Nadzorczej Norbert Słowik – Członek Rady Nadzorczej

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

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

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do dnia zatwierdzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji zaszyły zaprezentowane poniżej zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki:

- W dniu 24 kwietnia 2014 roku w składzie Rady Nadzorczej Spółki miały miejsce następujące zmiany:
  - Jerzy Wiśniewski – rezygnacja z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
  - zmiana funkcji pełnionej przez Pana Macieja Bednarkiewicza z Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej na Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
  - zmiana funkcji pełnionej przez Panią Małgorzatę Wiśniewską z Sekretarza Rady Nadzorczej na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej;
  - zmiana funkcji pełnionej przez Pana Andrzeja Stefana Gradowskiego z Członka Rady Nadzorczej na Sekretarza Rady Nadzorczej.

## ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 01 września 2014 roku.

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

## **CZAS TRWANIA SPÓŁKI**

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

## **2. PODSTAWA SPORZĄDZANIA ORAZ ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

### **2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

Dla pełniejszego zrozumienia sytuacji finansowej oraz majątkowej Spółki zamieszczono dodatkowo dane za okresy porównywalne tj. śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2013 roku oraz śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym, śródroczny skrócony rachunek przepływów pieniężnych za 2013 rok, pomimo braku takich wymogów w MSR 34.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok 2013.

Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

Spółka na dzień 30 czerwca 2014 roku sporządza także śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

### **2.2. WALUTA SPRAWOZDAWCZA ORAZ ZASTOSOWANY POZIOM ZAOKRĄGLEŃ**

Walutą sprawozdawczą niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

### **2.3. ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ**

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

Zarząd Spółki informuje, że gdyby założenie kontynuacji działalności okazało się niezasadne, to sporządzone sprawozdanie finansowe musiałyby zawierać korekty dotyczące odmiennych zasad

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

wyceny i klasyfikacji aktywów i zobowiązań, które mogłyby być konieczne, gdyby Spółka nie była w stanie kontynuować działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

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

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

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

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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

W opinii Zarządu Spółki, gwarancją realizacji układu jest:

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

W ramach prowadzonego postępowania upadłości układowej Spółki, w Sądzie Upadłościowym zrealizowane zostały kolejne etapy procesu. W dniu 12 czerwca 2013 roku Spółka powzięła informację o przekazaniu Sędziemu Komisarzowi przez Nadzorcę Sądowego listy wierzytelności. Łączna kwota uznanych i umieszczonych przez Nadzorcę Sądowego na liście wierzytelności, wynosiła 2.776.254 tys. PLN i była zgodna z szacunkami Zarządu. W dniu 4 lipca 2013 roku Sędzia ogłosił sporządzenie listy wierzytelności Spółki. Obecnie, zgodnie z Ustawą Prawo Upadłościowe i Naprawcze z dnia 28 lutego 2013 roku (Dz. U. Nr 60, poz. 535, z późn. zm.) (dalej: **PUiN**) trwa proces rozpatrywania zgłoszonych sprzeciwów do listy wierzytelności, zażaleń na postanowienia Sędziego Komisarza w sprawie rozpoznania sprzeciwów oraz aktualizacja wykazanych na liście wierzytelności.

W dniu 24 grudnia 2013 roku Sędzia ogłosił sporządzenie pierwszej uzupełniającej listy wierzytelności Spółki sporządzonej przez Nadzorcę Sądowego, zgodnie ze stanem na dzień 29 listopada 2013 roku. Łączna kwota uznanych i umieszczonych przez Nadzorcę Sądowego na pierwszej uzupełniającej liście wierzytelności, wynosiła 191,25 mln PLN. W dniu 28 maja 2014 roku Sędzia ogłosił sporządzenie drugiej uzupełniającej listy wierzytelności Spółki sporządzonej przez Nadzorcę Sądowego, zgodnie ze stanem na dzień 22 kwietnia 2014 roku. Łączna kwota uznanych i umieszczonych przez Nadzorcę Sądowego na drugiej uzupełniającej liście wierzytelności, wynosiła 89,7 mln PLN. Następnie, to jest w dniu 13 sierpnia 2014 roku, Sędzia ogłosił sporządzenie trzeciej uzupełniającej listy wierzytelności, zgodnie ze stanem na dzień 29 lipca 2014 roku. Łączna kwota uznanych i umieszczonych przez Nadzorcę Sądowego na trzeciej uzupełniającej liście wierzytelności, wynosiła 70,7 mln PLN. Termin na składanie sprzeciwów do trzeciej listy wierzytelności minął 27 sierpnia 2014 roku.

Obecnie, zgodnie z PUiN trwa proces rozpatrywania zgłoszonych sprzeciwów do wierzytelności umieszczonych na liście opublikowanej w dniu 4 lipca 2013 roku, jak również do wierzytelności z pierwszej oraz drugiej uzupełniającej listy wierzytelności Spółki. Następnym krokiem w ramach przewidzianej przepisami PUiN procedury, będzie zatwierdzenie listy wierzytelności przez Sędziego Komisarza, co umożliwi zwołanie, zgodnie z tą ustawą, zgromadzenia wierzycieli Spółki w celu zawarcia układu.



Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

## 2.4. ISTOTNE ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 roku.

- *MSSF 9 Instrumenty Finansowe* (opublikowano dnia 24 lipca 2014) mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE, proces akceptacji standardu w UE na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego pozostaje wstrzymany,
- *KIMSF 21 Opłaty publiczne* (opublikowano dnia 20 maja 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później, w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 17 czerwca 2014 roku lub później,
- *Zmiany do MSR 19 Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze* (opublikowano dnia 21 listopada 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012* (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – niektóre ze zmian mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a niektóre prospektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013* (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszego standardu - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- *Zmiany do MSSF 11 Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności* (opublikowano dnia 6 maja 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji* (opublikowano dnia 12 maja 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

- MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 28 maja 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: rośliny produkcyjne* (opublikowano dnia 30 czerwca 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 27 *Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym* (opublikowano dnia 12 sierpnia 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE.

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

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

## **2.5. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH**

### **2.5.1 NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW I ZAŁOŻEŃ**

Niniejsze śródroczne skrócone 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 sprawozdania finansowego Zarząd 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 Spółce na dzień przygotowania sprawozdania finansowego, co może z kolei przełożyć się na korektę wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnych okresach sprawozdawczych.

#### Utrata wartości aktywów trwałych

Spółka nie zidentyfikowała przesłanek z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i nie dokonywała testów z tego tytułu.

Spółka przeprowadziła test na utratę wartości inwestycji w akcje spółki Rafako. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te inwestycje. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Do wyliczeń wykorzystana została prognoza obejmująca lata 2014 - 2019, przygotowana przez Zarząd Spółki Rafako. Stopa

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

dyskontowa oszacowana została na podstawie średnioważonego kosztu kapitału zgodnego z modelem WACC (Weighted Average Cost of Capital).

Koszt kapitału własnego oszacowano w oparciu o model CAPM (Capital Assets Pricing Model), w którym uwzględniono:

- stopę zwrotu wolną od ryzyka na poziomie aktualnej rentowności 5-letnich obligacji skarbowych,
- premię za ryzyko inwestowania w Polsce na podstawie tablic Damodarana,
- współczynnik  $\beta$  (Unlevered Beta) na podstawie aktualnych tablic opracowanych przez A. Damodarana dla spółek działających w branży „machinery” na rynku europejskim
- inflację zgodną z długoterminowym celem inflacyjnym Narodowego Banku Polskiego.

Koszt kapitału obcego przyjęto na poziomie oprocentowania ustalonego w aktualnych umowach kredytowych spółki Rafako.

Wzrost zastosowanej stopy dyskontowej o 1 p.p. spowodowałby spadek wartości inwestycji o kwotę 128.038 tys. PLN. Spadek założeń dotyczących stóp wzrostu oczekiwanych przepływów pieniężnych w okresie do 5 lat od daty bilansowej o 1 p.p. spowodowałaby spadek wartości inwestycji o kwotę 3.229 tys. PLN. Spadek założeń dotyczących długoterminowej średniej stopy wzrostu o 1 p.p. spowodowałaby dodatkowy spadek inwestycji o kwotę 85.404 tys. PLN. Nie przełożyłoby się to jednak na pogorszenie wyniku finansowego zaprezentowanego w niniejszym sprawozdaniu finansowym gdyż wartość inwestycji oszacowana na podstawie zaprezentowanych powyżej danych wynosi 993.030 tys. PLN.

#### Stawki amortyzacyjne

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

#### Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Ze względu na brak pewności wykorzystania w latach przyszłych strat podatkowych poniesionych w latach 2012-2013, Zarząd podjął decyzję o nie tworzeniu aktywa z tytułu podatku odroczonego na stratach podatkowych. Dodatkowo Zarząd podjął decyzję o nie tworzeniu aktywa z tytułu podatku odroczonego na pozostałe różnice przejściowe w kwocie przekraczającej rezerwę na podatek odroczonego.

#### Ujmowanie przychodów

Na kwotę przychodów oraz należności z umów o usługę budowlaną ujętą w sprawozdaniu finansowym wpływają szacunki Zarządu dotyczące stopnia zaawansowania kontraktów budowlanych oraz marży, jaką planuje się osiągnąć na poszczególnych kontraktach. Budżetowane koszty pozostające do

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

poniesienia w związku z realizacją poszczególnych zadań są na bieżąco monitorowane przez kadre kierowniczą nadzorującą postęp prac budowlanych, w efekcie czego budżety poszczególnych kontraktów podlegają aktualizacji przynajmniej w okresach miesięcznych. Jednakże pozostające do poniesienia koszty oraz oszacowana w ten sposób rentowność na poszczególnych realizowanych kontraktach obarczona jest pewnym stopniem niepewności, zwłaszcza w przypadku zadań budowlanych o dużym stopniu złożoności, prowadzonych w okresach kilkuletnich. W obecnej sytuacji Spółki na te szacunki nakładają się dodatkowe ryzyka, które mogą mieć wpływ w przyszłości na ich ewentualną korektę. Do ryzyk Zarząd zalicza przede wszystkim ograniczoną płynność Spółki na dzień dzisiejszy co może przełożyć się na wolniejsze tempo realizowanych prac na kontraktach. Efektem takiego stanu rzeczy może być wzrost kosztów stałych budowy, ograniczone możliwości negocjacyjne z podwykonawcami i dostawcami materiałów, a w skrajnym przypadku przekroczenie umownego terminu zakończenia prac i groźba kar. Elementy te mogą mieć w przyszłości wpływ na zmianę planowanych kosztów i przychodów, a tym samym założonych na dzisiaj marż. Szacowane przez Spółkę wyniki z umów o usługę budowlaną, które były w trakcie realizacji na dzień bilansowy przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	Na dzień 30.06.2014	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 30.06.2013
Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie	1 482 044	1 637 791	1 720 100
Zmiana przychodów z umowy	(45 567)	(11 572)	(18 070)
<b>Łączna kwota przychodów z umowy</b>	<b>1 436 477</b>	<b>1 926 219</b>	<b>1 702 030</b>
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	1 191 741	1 212 935	1 106 161
Koszty pozostające do realizacji umowy	257 238	384 150	512 553
Szacunkowe łączne koszty umowy	1 448 979	1 597 085	1 618 714
<b>Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną, w tym:</b>	<b>(12 502)</b>	<b>29 134</b>	<b>83 316</b>
Zyski	23 424	37 986	88 258
straty (-)	(35 926)	(8 852)	(4 942)

Wykazane z tego tytułu przychody odzwierciedlają najlepsze szacunki Spółki co do planowanych do poniesienia kosztów, wynikających z tego prognozowanych wyników oraz ustalonego stopnia zaawansowania poszczególnych kontraktów budowlanych zgodnie z zasadami opisanymi w polityce rachunkowości Spółki. W zaprezentowanych wartościach przychodów Spółka ujęła efekt odstąpienia w dniu 02 kwietnia 2014 roku przez PGNiG S.A. (Zamawiający) kontraktu na budowę Podziemnego Magazynu Gazu Wierchowice. Na dzień bilansowy Spółka utworzyła rezerwy na brakujące koszty związane z rozliczeniem podwykonawców tego kontraktu oraz ujęła po stronie przychodów oszacowany wstępnie zakres nierozliczonych prac w oparciu o przeprowadzaną aktualnie inwentaryzację budowy. Ponadto w dniu 2 kwietnia 2014 roku Spółka otrzymała od Zamawiającego wezwanie z obciążeniem w wysokości 133,4 mln PLN jako karę w związku z wypowiedzianym kontraktem. Powyższa nota nie została ujęta w księgach Spółki i odesłana Zamawiającemu jako bezzasadna.

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Gdyby szacunek łącznych kosztów pozostałych do poniesienia, dotyczący realizowanych kontraktów, wzrósł o 10% w stosunku do aktualnie oszacowanych kosztów Spółki, kwota przychodu uległaby zmniejszeniu na dzień bilansowy o 11,5 mln PLN, rezerwa na planowane straty wzrosłaby o 4,5 mln PLN a wynik zmniejszyłby się łącznie o 16,0 mln PLN.

Rezerwy na świadczenia pracownicze – odprawy emerytalne oraz niewykorzystane urlopy – szacowane są przy zastosowaniu prognozowanych uprawnień jednostki. Wykazana w sprawozdaniu finansowym kwota rezerw na świadczenia pracownicze wynosi 897 tys. PLN. Na poziom rezerw wpływ mają założenia dotyczące stopy dyskonta oraz wskaźnika wzrostu wynagrodzeń. Spadek stopy dyskonta o 1 p.p. oraz wzrost wskaźnika wzrostu wynagrodzeń o 1 p.p. wpłynęłyby na wzrost rezerw ustalonych na dzień 30 czerwca 2014 roku o kwotę 27 tys. PLN.

Rezerwy na naprawy gwarancyjne szacuje się na podstawie określonego przez Zarząd Spółki stopnia prawdopodobieństwa wystąpienia zobowiązania w przyszłości na podstawie realizowanych umów o usługę budowlaną. Utrzymywane są w danym stopniu istnienia prawdopodobieństwa wystąpienia do dnia wygaśnięcia prawa do realizacji gwarancji lub roszczeń naprawczych. Na dzień 30 czerwca 2014 roku kwota utworzonych rezerw na naprawy gwarancyjne wynosiła 10.958 tys. PLN.

W przeciągu sześciu miesięcy bieżącego roku poziom tych rezerw uległ zmniejszeniu o 2.656 tys. PLN w efekcie ich wykorzystania lub rozwiązania po upływie okresu gwarancyjnego.

Rezerwy na planowane straty tworzone są w przypadku, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty umowy przewyższają łączne przychody z tytułu umowy, przewidywaną stratę ujmuje się bezzwłocznie jako koszt. Wysokość straty ustalana jest niezależnie od faktu rozpoczęcia prac wynikających z umowy, stanu zaawansowania prac wynikających z umowy, wysokości przewidywanych zysków z tytułu innych umów, które nie są pojedynczymi umowami o usługę budowlaną. Wartość zmiany stanu rezerw na planowane straty zwiększa lub zmniejsza w bieżącym okresie koszt własny umowy budowlanej, której rezerwa dotyczy. Łączna kwota utworzonych rezerw z tego tytułu na dzień 30 czerwca 2014 roku wynosiła 7.873 tys. PLN (na 30 czerwca 2013 roku 1.030 tys. PLN). W okresie pierwszego półrocza 2014 roku Spółka rozwiązała rezerwy na planowane straty w wysokości 5.007 tys. PLN w efekcie postępującego zaawansowania realizacyjnego kontraktów ze stratą.

Rezerwa na restrukturyzację została utworzona w 2012 roku i w dacie utworzenia oszacowana na poziomie 32.023 tys. PLN. Spółka w I półroczu 2014 roku wykorzystła 3.307 tys. PLN (na 30 czerwca 2013 roku 6.562 tys. PLN), utworzonej rezerwy. Na dzień 30 czerwca 2014 roku wartość rezerwy do wykorzystania to kwota 14.531 tys. PLN. Zdaniem Zarządu Spółki nie ma konieczności aktualizowania wysokości rezerwy.

## **2.5.2 PROFESJONALNY OSĄD**

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd dokonał następujących osądów, które mają największy wpływ na przedstawiane wartości bilansowe aktywów i zobowiązań.

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

### Klasyfikacja umów leasingowych

Spółka dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

W swoim portfelu ruchomości, Spółka zawarła umowy leasingu ruchomości komercyjnych. Spółka zachowuje wszystkie istotne ryzyka i korzyści wynikające z leasingowania tych ruchomości.

## **2.6. KOREKTY BŁĘDÓW ORAZ ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI**

W niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym dokonano zmiany zasad polityki, które nie miały wpływu na dane finansowe prezentowane za porównywalne okresy.

Zarząd Jednostki dominującej podjął decyzję, że od 2014 roku Spółka PBG zmienia zasady przeliczania na dzień bilansowy, transakcji w walutach obcych. Przed zmianą polityki pozycje pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty, na dzień bilansowy przeliczane były na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego kursu zamknięcia (kursu natychmiastowej realizacji, wykonania) tzn. po kursie banku wiodącego dla Spółki z pierwszego notowania z dnia bilansowego. Obecnie pozycje pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty, na dzień bilansowy przeliczane są na złote polskie przy zastosowaniu średniego kursu NBP obowiązującego na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Ponadto Spółka z dniem 1 stycznia 2014 roku zmieniła w polityce podejście do ustalania wartości przychodów szacowanych na dzień bilansowy w oparciu o poniesione koszty. Różnica polega na uwzględnianiu w kosztach poniesionych na dzień bilansowy kosztów zakupionych materiałów, urządzeń czy innych elementów wyposażenia dedykowanych dla danego kontraktu i złożonych na placu danej budowy lub odebranych od dostawców i będących na dzień bilansowy u nich w depozycie do czasu dostarczenia na budowę. W poprzednim podejściu materiały niewbudowane na dzień bilansowy podlegały inwentaryzacji i nie stanowiły podstawy oszacowania zaawansowania kontraktu - ustalania wysokości przychodu na dzień bilansowy.

W niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym nie dokonano korekt błędów, które miały wpływ na dane finansowe prezentowane za porównywalne okresy.

## **3. ZNACZĄCE ZDARZENIA I TRANSAKCJE**

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

W dniu 2 kwietnia 2014 roku wpłynęło do Spółki oświadczenie PGNiG S.A. o odstąpieniu od umowy z dnia 19 listopada 2008 roku o generalną realizację inwestycji pod nazwą: „Budowa części napowierzchniowej Podziemnego Magazynu Gazu (PMG) Wierzchowice, etap 3,5 mld nm<sup>3</sup>, podetap

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

1,2 mld nm<sup>3</sup>". W oświadczeniu o odstąpieniu od Umowy, Zamawiający zażądał od Konsorcjum kary umownej w wysokości 133,4 mln PLN, tj. 10% wynagrodzenia brutto należnego Wykonawcy, która to kara może być należna Zamawiającemu, gdy odstąpienie od Umowy następuje z przyczyn, za jakie odpowiedzialność ponosi Wykonawca.

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

Gdyby Spółka uznała kary umowne i ujęła je w niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym, wynik finansowy Spółki za I półrocze 2014 roku zmniejszyłby się o kwotę 56,5 mln PLN. Bilansowo zmniejszyłby się należności z tytułu umów o usługi budowlane o 13,2 mln PLN oraz wzrosły zobowiązania z tego samego tytułu o kwotę 43,3 mln PLN.

Więcej w:

**RB PBG 7/2014**

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

**RB PBG 8/2014**

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

Pozostałe informacje o znaczących zdarzeniach i transakcjach, które miały miejsce w okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym zostały zaprezentowane w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2014 roku.

#### **4. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI**

Działalność Spółki nie podlega istotnym sezonowym fluktuacjom. Z uwagi jednak na charakter prowadzonej działalności, tj. świadczenie usług budowlano-montażowych, czynnikiem determinującym przebieg prac mogą być warunki atmosferyczne. Niskie temperatury utrudniają wykonanie prac ziemnych i montażowych i w konsekwencji mogą wpłynąć na poziom generowanych przychodów ze sprzedaży.

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

## 5. (STRATA)/ZYSK NA AKCJĘ

(Strata)/zysk na akcję liczony jest według formuły (strata)/zysk netto przypadający akcjonariuszom Spółki podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji występujących w danym okresie. Kalkulacja (straty)/zysku na akcję została zaprezentowana w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	MSSF za okres	MSSF za okres	MSSF za okres
	od 01.01 do 30.06.2014 PLN / akcję (niebadane)	od 01.01 do 31.12.2013 PLN / akcję (badane)	od 01.01 do 30.06.2013 PLN / akcję (niebadane)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(69 664)	128 658	2 258
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	(69 664)	128 658	2 258
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	14 295	14 295	14 295
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	14 295	14 295	14 295
<i>z działalności kontynuowanej</i>			
- podstawowy	(4,87)	9,00	0,16
- rozwodniony	(4,87)	9,00	0,16
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>			
- podstawowy	(4,87)	9,00	0,16
- rozwodniony	(4,87)	9,00	0,16

## 6. SEGMENTY OPERACYJNE

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

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

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

W ramach poszczególnych segmentów wyróżnia się następujące zakresy usług:

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



Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

- 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, kolektory, ujęcia wody, oczyszczalnie ścieków
- obiekty hydrotechniczne, takie jak: zapory wodne, zbiorniki retencyjne, wały przeciw powodziowe, renowacje instalacji wodociągowych i kanalizacyjnych

**Budownictwo przemysłowe i mieszkaniowe to:**

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

**Budownictwo energetyczne to:**

- montaż
- modernizacje
- dostawa

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

Wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Spółki PBG. Zarząd Spółki analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku/(straty) z działalności operacyjnej.

Spółka prezentuje przychody ze sprzedaży, koszty oraz wynik (marżę brutto) w podziale na segmenty, nie prezentuje natomiast aktywów i pasywów 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

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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

W okresie sześciu miesięcy 2014 roku nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości Spółki w zakresie wyodrębnienia segmentów operacyjnych oraz zasad wyceny przychodów (z uwzględnieniem zmian opisanych w nocie 2.6), wyników oraz aktywów segmentów, które zostały zaprezentowane w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki.

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**Przychody oraz wyniki segmentów operacyjnych:**

Wyszczególnienie	Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	Woda	Budownictwo mieszkaniowe i przemysłowe	Budownictwo energetyczne	Drogi	Pozostałe	Ogółem
<b>za okres od 01.01 do 30.06.2014 roku (niebadane)</b>							
Przychody od klientów zewnętrznych	121 770	69	81	-	-	965	122 885
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Koszty ogółem	133 429	88	2 658	10	-	721	136 907
Wynik operacyjny segmentu	<b>(11 660)</b>	<b>(18)</b>	<b>(2 577)</b>	<b>(10)</b>	-	<b>244</b>	<b>(14 022)</b>
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku (badane)</b>							
Przychody od klientów zewnętrznych	308 931	10 573	684	12 708	-	3 232	336 128
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Koszty ogółem	366 707	12 181	4 269	11 528	-	5 054	399 739
Wynik operacyjny segmentu	<b>(57 776)</b>	<b>(1 608)</b>	<b>(3 585)</b>	1 180	-	<b>(1 822)</b>	<b>(63 611)</b>
<b>za okres od 01.01 do 30.06.2013 roku (niebadane)</b>							
Przychody od klientów zewnętrznych	201 241	4 676	61	8 197	-	843	215 018
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Koszty ogółem	189 969	4 677	64	4 034	-	1 617	200 361
Wynik operacyjny segmentu	<b>11 272</b>	<b>(1)</b>	<b>(3)</b>	4 163	-	<b>(774)</b>	<b>14 657</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Uzgodnienie wyników segmentów operacyjnych z wynikiem z działalności operacyjnej Spółki, zaprezentowanym w rachunku zysków i strat, ujawnione zostało poniżej w tabeli:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.06.2014 (niebadane)	od 01.01 do 31.12.2013 (badane)	od 01.01 do 30.06.2013 (niebadane)
<b>Wynik operacyjny segmentów</b>	<b>(14 022)</b>	<b>(63 611)</b>	<b>14 657</b>
<b>Korekty:</b>			
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	7 690	365 044	115 844
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	(63 730)	(79 280)	(40 949)
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	-	-	-
Korekty razem	(56 040)	285 764	74 895
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(70 062)	222 153	89 552
Przychody finansowe	964	6 089	2 825
Koszty finansowe (-)	(566)	(99 584)	(90 119)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(69 664)</b>	<b>128 658</b>	<b>2 258</b>

W pozycji „pozostałe koszty nie przypisane do segmentów” Spółka ujmuje koszty ogólnego zarządu oraz pozostałe koszty operacyjne. Jak wspomniano wyżej, Spółka nie prezentuje aktywów i pasywów 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.

## 7. PRZYCHODY I KOSZTY

Spółka realizuje długoterminowe umowy o usługi budowlane, których wycena na dzień bilansowy oparta jest o następujące szacunki Zarządu dotyczące planowanych wyników z realizowanych umów:

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2014 (niebadane)	na dzień 31.12.2013 (badane)	na dzień 30.06.2013 (niebadane)
Kwota przychodów z umowy początkowo ustalona w umowie	1 482 044	1 637 791	1 720 100
Zmiany	(45 567)	(39 631)	(18 070)
<b>Łączna kwota przychodów z umowy</b>	<b>1 436 477</b>	<b>1 598 160</b>	<b>1 702 030</b>
Koszty poniesione do dnia bilansowego	1 191 741	1 196 045	1 106 161
Koszty pozostające do realizacji umowy	257 238	389 617	512 553
<b>Szacunkowe łączne koszty umowy</b>	<b>1 448 979</b>	<b>1 585 662</b>	<b>1 618 714</b>
<b>Szacunkowe zyski / (straty)</b>	<b>(12 502)</b>	<b>12 498</b>	<b>83 316</b>
<b>Stan zaawansowania na dzień bilansowy</b>	<b>82,25%</b>	<b>75,43%</b>	<b>68,34%</b>
Stan otrzymanych zaliczek na dzień bilansowy	-	-	8 330
Kwota zaliczek możliwa do kompensaty z należnościami z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	7 605
Kwota sum zatrzymanych	26 081	26 909	20 714
Koszty poniesione do dnia bilansowego w związku z realizacją umowy	1 199 615	1 208 925	1 107 191
Wynik ujęty do dnia bilansowego	(31 429)	(7 011)	60 800

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

<b>Przychody szacowane na dzień bilansowy</b>	<b>1 168 186</b>	<b>1 201 914</b>	<b>1 167 991</b>
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego	1 126 115	1 209 010	1 079 140
<b>Należności z tytułu umowy na dzień bilansowy</b>	<b>47 602</b>	<b>17 483</b>	<b>95 310</b>
Należności z tytułu umowy na dzień bilansowy przynależne konsorcjantom	-	-	-
<b>Należności z tytułu umowy na dzień bilansowy razem z konsorcjantami umniejszone o zaliczkę możliwą do kompensaty</b>	<b>47 602</b>	<b>17 483</b>	<b>87 705</b>
<b>Zobowiązania z tytułu umowy na dzień bilansowy</b>	<b>5 531</b>	<b>24 579</b>	<b>6 459</b>

Wykazana w sprawozdaniu finansowym łączna kwota należności z tytułu umów o usługę budowlaną na dzień bilansowy wynosi 47.602 tys. PLN, a kwota zobowiązań z tego samego tytułu ujęta została w wysokości 5.531 tys. PLN. W analogicznym okresie ubiegłego roku należności z tego tytułu wyniosły 87.705 tys. PLN, a zobowiązania 6.459 tys. PLN. Wykazane z tytułu umów o usługę budowlaną przychody odzwierciedlają najlepsze szacunki Spółki co do planowanych do poniesienia kosztów, wynikających z tego prognozowanych wyników oraz ustalonego stopnia zaawansowania poszczególnych kontraktów budowlanych zgodnie z zasadami opisanymi w polityce rachunkowości Spółki. W zaprezentowanych wartościach przychodów z umów ujęte zostały (we wcześniejszych okresach sprawozdawczych) nałożone lub rozpoznane potencjalne kary z tytułu przekroczenia umownego terminu realizacji. Zaprezentowana nota zawiera także ujęte przez Spółkę w wyniku kwoty zawiązaných rezerw na planowane straty na realizowanych kontraktach, których stan na dzień bilansowy wynosi 7.873 tys. PLN.

Zarząd Spółki z uwagi na tajemnicę handlową, ujawnił informacje wymagane przez MSR 11 (umowy o usługę budowlaną) w kwotach łącznych, bez podziału na poszczególne kontrakty.

## 8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku oraz analogicznie 30 czerwca 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku, Spółka nie nabyła ani też nie sprzedała składników wartości niematerialnych.

Najistotniejszym składnikiem wartości niematerialnych w Spółce jest system ERP Oracle, którego wartość bilansowa na dzień 30 czerwca 2014 roku wynosiła 2.327 tys. PLN ( w tym: wdrożenie systemu Oracle 1.958 tys. PLN oraz licencje 369 tys. PLN). Pozostały okres amortyzacji tego składnika to 4 lata i 4 miesiące.

W okresie zakończonym 30 czerwca 2014 roku oraz analogicznie 30 czerwca 2013 roku Spółka nie rozpoznała utraty wartości w odniesieniu do wartości niematerialnych. W okresie zakończonym 31 grudnia 2013 roku Spółka rozpoznała odpis z tytułu utraty wartości składników aktywów niematerialnych w wysokości 1.082 tys. PLN.

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, wartości niematerialne Spółki nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań. Spółka nie zobowiązała się poza tym do poniesienia, w przyszłości nakładów inwestycyjnych na składniki aktywów niematerialnych.

## 9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku, Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe za kwotę 57 tys. PLN, (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku nabyła za kwotę 8 tys. PLN; na 31 grudnia 2013 roku nabyła rzeczowe aktywa trwałe za kwotę: 44 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku, Spółka sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości 29 tys. PLN, osiągając zysk netto na sprzedaży 41 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku zbyła za kwotę 268 tys. PLN, osiągając stratę netto 41 tys. PLN; w roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku zbyła za kwotę 8.996 tys. PLN, osiągając stratę netto 4.271 tys. PLN).

Na 30 czerwca 2014 roku Spółka nie rozpoznała odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości środków trwałych. W okresie zakończonym 30 czerwca 2013 roku Spółka rozpoznała odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości środków trwałych należących do grupy II czyli „budynki i budowle”, w wysokości 4.493 tys. PLN (na 31 grudnia 2013 roku rozpoznało odpis aktualizujący w wysokości 2.875 tys. PLN).

Na dzień 30 czerwca 2014 roku budynki administracyjno-biurowe A i Z1 o łącznej wartości netto 22.303 tys. PLN i łącznej powierzchni całkowitej 4.738 m<sup>2</sup> są w części wynajmowane. Wartość netto udostępnionych nieruchomości wyniosła na dzień 30 czerwca 2014 roku 5.686 tys. PLN, a wynajęta powierzchnia całkowita 1.208 m<sup>2</sup>.

Na niektórych składnikach majątku zaliczanego do ewidencji środków trwałych zostały ustanowione na rzecz banków hipoteki. Wartość bilansowa składników majątku trwałego, który stanowi zabezpieczenie, to na 30 czerwca 2014 roku kwota: 13.433 tys. PLN (w analogicznym okresie roku poprzedniego to kwota 42.419 tys. PLN; na 31 grudnia 2013 roku kwota 14.615 tys. PLN).

Wartość bilansowa majątku stanowiącego zabezpieczenie zobowiązań w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku zmniejszyła się z tytułu:

- ✓ zwolnienia zajęcia komorniczego z nakazu Wiertmar przeciwko Infra,
- ✓ zmiany wartości netto majątku, który stanowił zabezpieczenie zobowiązań,
- ✓ przeklasyfikowania części pozycji majątku trwałego do pozycji nieruchomości inwestycyjne.

### RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE, DO KTÓRYCH TYTUŁ PRAWNY PODLEGA OGRANICZENIOM ORAZ STANOWIĄCE ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	Typ obciążenia	Przedmiot obciążenia	Wartość bilansowa		
			na dzień 30.06.2014	na dzień 30.06.2013	na dzień 31.12.2013
Kredyt w Polskim Banku Przedsiębiorczości S.A.	hipoteka umowna	budynki i budowle	9 305	9 623	9 464

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Bank DNB NORD POLSKA S.A.	hipoteka umowna/przymusowa	budynki i budowle	504	24 419	513
Bank DNB NORD POLSKA S.A.	hipoteka przymusowa	obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2 924	5 559	3 938
Bank DNB NORD POLSKA S.A.	hipoteka przymusowa	grunt	700	2 790	700
Zajęcie komornicze z nakazu Wiertmar przeciwko Infra	komornik	środki transportu	-	28	-
<b>Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych razem</b>			<b>13 433</b>	<b>42 419</b>	<b>14 615</b>

Spółka w ewidencji środków trwałych posiada dzieła sztuki (obrazy i antyki) na łączną wartość 3.400 tys. PLN. Wszystkie dzieła sztuki znajdują się pod kontrolą Spółki, poza tym zdaniem Zarządu na dzień bilansowy 30 czerwca 2014 roku nie wystąpiły przesłanki świadczące o utracie wartości opisanych wyżej aktywów (dzieł sztuki).

Spółka prezentuje w sprawozdaniu inwestycje długoterminowe, do których zalicza ruchomości na łączną wartość bilansową 7.577 tys. PLN. W skład ruchomości sklasyfikowanych jako inwestycje długoterminowe wchodzi dzieła sztuki (obrazy i antyki) objęte umową przechowania, które zostały przeklasyfikowane ze środków trwałych.

## 10. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

Wartość inwestycji w spółkach zależnych przyjęta została na podstawie kosztu historycznego.

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2014 roku Spółka prezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartość inwestycji w jednostki zależne w wysokości 563.029 tys. PLN. Najistotniejszą pozycję w tej wartości stanowi inwestycja w akcje spółki Rafako SA – kwota 551.223 tys. PLN. Po przeprowadzeniu testów Zarząd nie widzi przesłanek do rozpoznania odpisu z tytułu trwałej utraty wartości tej inwestycji.

W lipcu 2013 roku Spółka podpisała warunkową umowę sprzedaży, której pozostałymi stronami są spółka zależna Wschodni Invest Sp. z o.o., kontrolująca wówczas 51% kapitału akcyjnego Energopol Ukraina SA, oraz spółka prawa ukraińskiego Imidż Finans Grup (Kupujący). Kupujący zadeklarował gotowość nabycia od spółki Wschodni Invest Sp. z o.o., akcji Energopol Ukraina SA z siedzibą w Kijowie oraz wierzytelności wobec Energopol Ukraina SA z tytułu udzielonych pożyczek. Zgodnie z zapisami umowy część ceny, dotycząca pożyczek udzielonych Energopol Ukraina SA przez Spółkę w formie certyfikatów inwestycyjnych, wpłacona będzie na rachunek bankowy Spółki. Po uiszczeniu zapłaty prawo własności certyfikatów inwestycyjnych przejdzie na Kupującego.

Aktualnie Spółka posiada pośrednio 49% akcji spółki Energopol Ukraina SA gdyż, Spółka zależna Wschodni Invest Sp. z o.o. sprzedała 2% akcji tejże Spółki. W efekcie tej transakcji Grupa kontroluje obecnie pakiet akcji spółki Energopol Ukraina na poziomie 49 % i ujmuje inwestycję jako wspólne przedsięwzięcie oraz prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metoda praw własności. W kwietniu 2014 roku Spółka podpisała porozumienie, w myśl którego Kupujący 2% akcji Energopol Ukraina zobowiązał się podjąć działania zmierzające do finalnej realizacji warunków uzgodnionych w ww. umowie warunkowej czyli wpływu do Spółki środków pieniężnych w wysokości 109

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

mln PLN. Zarząd Spółki dominującej podjął decyzję o zmianie ujęcia posiadanych certyfikatów inwestycyjnych w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2014 roku. Aktywa te prezentowane są jako zwiększenie inwestycji w spółkę Energopol Ukraina o kwotę 60 mln PLN. W niniejszym sprawozdaniu finansowym prezentowane są nadal jako pożyczki długoterminowe. Zarząd nie widzi przesłanek do rozpoznania odpisu z tytułu utraty wartości tej inwestycji.

Spółka w swoim portfelu posiada inwestycje w udziały/akcje w Spółkach, które aktualnie znajdują się pod kontrolą organów administracji Sądowej. W związku z tym inwestycje te prezentowane są w pozycji pozostałe aktywa finansowe.

### **Opis zmian w aktywach finansowych w okresie od 01 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku**

#### **Likwidacja Spółki PBG Bułgaria**

W dniu 07 maja 2014 roku zakończono proces likwidacji Spółki bezpośrednio zależnej od PBG SA – Spółki PBG Bułgaria poprzez wykreślenie jej z Rejestru Handlowego. PBG SA w upadłości układowej posiadała 100% udziału w kapitale Spółki PBG Bułgaria.

Kapitał własny Spółki wynosił: 35 tys. BGN (lewów bułgarskich).

#### **11. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH**

Porównanie wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych z ich wartością godziwą przedstawia się następująco (zestawienie obejmuje wszystkie aktywa i zobowiązania finansowe, bez względu na to czy w jednostkowym sprawozdaniu finansowym są one ujmowane w zamortyzowanym koszcie czy w wartości godziwej):

Klasa instrumentu finansowego	30.06.2014 (niebadane)		31.12.2013 (badane)		30.06.2013 (niebadane)	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<b>Aktywa:</b>						
Pożyczki	304 623	304 623	359 672	359 672	406 501	406 501
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	57 203	57 203	107 411	107 411	63 799	63 799
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Papiery dłużne	-	-	-	-	8 756	8 756
Akcje spółek notowanych	-	-	-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych	848	848	849	849	1 334	1 334
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39 352	39 352	99 806	99 806	51 777	51 777
<b>Zobowiązania:</b>						
Kredyty w rachunku kredytowym	-	365 374	-	374 672	-	318 883
Kredyty w rachunku bieżącym	-	1 737	-	14 037	-	81 793
Pochodne instrumenty finansowe	-	4 179	-	4 179	-	4 179



Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Pożyczki	-	1 549	-	1 549	-	1 549
Dłużne papiery wartościowe	-	838 772	-	838 772	-	838 772
Leasing finansowy	5 505	5 505	5 848	5 848	6 191	6 191
Pochodne instrumenty finansowe	185	185	642	642	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	462 206	-	452 015	-	388 032

Według oceny Spółki wartość godziwa środków pieniężnych, krótkoterminowych lokat oraz należności handlowych nie odbiega od wartości bilansowych głównie ze względu na krótki termin zapadalności.

\*) Spółka nie ujawnia, w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2014 roku, I półrocze 2013 roku oraz w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2013 roku, wartości godziwej zobowiązań handlowych, kredytów w rachunku bieżącym, kredytów w rachunku kredytowym oraz pozostałych zobowiązań krótkoterminowych ponieważ znajduje się w upadłości układowej i nie jest w stanie na dzisiaj określić przyszłych terminów, formy czy też wielkości spłat wierzytelności.

Spółka nie dokonała przekwalifikowania składników aktywów finansowych, które spowodowałyby zmianę zasad wyceny tych aktywów pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia lub metodą zamortyzowanego kosztu.

## 12. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku, w Spółce wartość pozycji nieruchomości inwestycyjne zwiększyła się w stosunku do 31 grudnia 2013 roku o kwotę 3.811 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku budynki administracyjno-biurowe (K, H i J) Spółki o łącznej wartości bilansowej 23.934 tys. PLN i łącznej powierzchni całkowitej 8.208 m<sup>2</sup>, prezentowane w niniejszym sprawozdaniu w pozycji nieruchomości inwestycyjne, są w części wynajmowane. Wartość bilansowa udostępnionych nieruchomości wyniosła na dzień 30 czerwca 2014 roku 15.531 tys. PLN, a wynajęta powierzchnia całkowita 5.327 m<sup>2</sup>.

Na nieruchomościach zaliczanych do kategorii nieruchomości inwestycyjne zostały ustanowione na rzecz banku Bank DnBNord Polska SA oraz na rzecz Obligatariuszy spółki Piecobiogaz SA w upadłości likwidacyjnej, zabezpieczenia spłaty zobowiązań w formie wpisów na hipotekę. Wartość bilansowa budynków i nieruchomości gruntowych, które stanowią zabezpieczenie, to na 30 czerwca 2014 roku kwota: 39.373 tys. PLN (w analogicznym okresie roku poprzedniego 21.826 tys. PLN).

Wartość bilansowa majątku stanowiącego zabezpieczenie zobowiązań w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku zwiększyła się z tytułu przeklasyfikowania do pozycji nieruchomości inwestycyjne, budynków i nieruchomości gruntowych z pozycji środki trwałe.

## 13. POŻYCZKI UDZIELONE

Wartość pożyczek przedstawiona w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym jest odzwierciedleniem przyjętej strategii dezinwestycyjnej, przygotowanej przez Zarządy Spółek PBG DOM

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Sp. z o.o. i PBG Erigo Sp. z o.o.(spółek zarządzających projektami deweloperskimi) zatwierdzonej przez Zarząd Spółki.

Pod koniec roku 2012 Zarządy Spółek, na prośbę Zarządu PBG, przedstawiły dwa scenariusze działań dezynwestycyjnych, których celem było jak najszybsze wyjście z projektów przy maksymalizacji zwrotu zaangażowanego kapitału. Scenariusz pierwszy zakładał sprzedaż hurtową – w tym celu pozyskano ofertę inwestora zainteresowanego zakupem wybranych aktywów GK PBG Dom i PBG Erigo. Oferta ta nie spotkała się z pozytywną opinią Nadzorczy Sądowego oraz Rady Wierzycieli PBG S.A. W związku z tym, przyjęto realizację scenariusza drugiego, który zakłada finalizację trwających już inwestycji, jak również sprzedaż nieruchomości gruntowych w terminach pozwalających na uzyskanie jak najwyższych wpływów oraz realizację wybranych projektów deweloperskich. Wysokość prognozowanych wpływów do Spółki z projektów oszacowano na podstawie planu przepływów pieniężnych możliwych do wygenerowania przez spółki projektowe, w oparciu o ich dotychczasową sprzedaż (jej tempo i wysokość cen), wyceny rzeczoznawców majątkowych oraz o aktualną wiedzę na temat rynku nieruchomości. Terminy zamknięcia projektów rozkładają się do 4Q 2018 roku.

Na 30 czerwca 2014 roku Spółka na pozycjach pożyczki, odnotowała spadek o kwotę 55.050 tys. PLN w szczególności:

- kwota 25.533 tys. PLN to zmniejszenie z tytułu przeszacowania certyfikatów inwestycyjnych Dialog (prezentowanych w pozycji pożyczki), po kursie z dnia sporządzenia sprawozdania (spadek kursu hrywny na dzień 30 czerwca 2014 roku w stosunku do grudnia 2013 roku o 0,1082 PLN),
- kwota 30 mln PLN to z kolei zmniejszenie pozycji z tytułu spłaty części pożyczki w wysokości 7 mln PLN oraz z tytułu utworzenia dodatkowego odpisu aktualizującego na poziomie 23 mln PLN.

#### 14. ZAPASY

W okresie sprawozdawczym, Spółka rozwiązała odpis z tytułu utraty wartości składników zapasów w kwocie 48 tys. PLN (na 30 czerwca 2013 roku na kwotę 500 tys. PLN; na dzień 31 grudnia 2013 roku na kwotę 1.588 tys. PLN).

#### ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.06.2014 (niebadane)	za okres od 01.01 do 31.12.2013 (badane)	za okres od 01.01 do 30.06.2013 (niebadane)
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 401</b>	<b>2 989</b>	<b>2 989</b>
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-	-
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(48)	(1 588)	(500)
Odpisy wykorzystane (-)	-	-	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 353</b>	<b>1 401</b>	<b>2 489</b>

Na nieruchomości gruntowej zaliczanej do zapasów Spółki według stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku ustanowiona jest na rzecz Banku DnBNord Polska S.A. hipoteka w wysokości 500 tys. PLN (w analogicznym okresie roku poprzedniego oraz na 31 grudnia 2013 roku kwota 500 tys. PLN).

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 15. POZOSTAŁE ODPISY AKTUALIZUJĄCE ORAZ UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW

W niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Spółka ujęła odpisy aktualizujące oraz utratę wartości godziwej na następujących pozycjach aktywów:

- należności - wartość odpisu aktualizującego 1.286 tys. PLN
- pożyczki - wartość odpisu aktualizującego 36.763 tys. PLN

Szczegóły poniżej:

### ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.06.2014 (niebadane)	za okres od 01.01 do 31.12.2013 (badane)	za okres od 01.01 do 30.06.2013 (niebadane)
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>81 134</b>	<b>129 060</b>	<b>129 060</b>
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	1 286	12 244	10 019
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(50)	(8 377)	(1 663)
Odpisy wykorzystane (-)	-	(51 793)	(26 220)
Inne zmiany	-	-	2 000
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>82 370</b>	<b>81 134</b>	<b>113 196</b>

W okresie zakończonym 30 czerwca 2014 roku Spółka rozpoznała dodatkowy odpis aktualizujący wartość należności krótkoterminowych na kwotę 1.286 tys. PLN (w analogicznym okresie roku poprzedniego dodatkowy odpis aktualizujący wyniósł: 10.019 tys. PLN). Z kolei rozwiązała odpis aktualizujący wartość należności krótkoterminowych w kwocie 50 tys. PLN (w analogicznym okresie roku ubiegłego w kwocie 27.883 tys. PLN).

### ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ POŻYCZEK DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWYCH

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.06.2014 (niebadane)	za okres od 01.01 do 31.12.2013 (badane)	za okres od 01.01 do 30.06.2013 (niebadane)
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>383 620</b>	<b>379 862</b>	<b>379 862</b>
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	36 763	75 920	16 120
- w tym dot. podmiotów należących do GK PBG	12 157	71 724	7 415
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	(72 162)	(290)
- w tym dot. podmiotów należących do GK PBG (-)	-	(53 451)	-
Odpisy wykorzystane (-)	-	-	-
- w tym dot. podmiotów należących do GK PBG (-)	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>420 383</b>	<b>383 620</b>	<b>395 692</b>

Spółka na dzień 30 czerwca 2014 roku dokonała odpisu aktualizującego w kwocie 36.763 tys. PLN (na 30 czerwca 2013 roku 16.120 tys. PLN), w tym:

- ✓ kapitał z tytułu udzielonych pożyczek wartość 22.955 tys. PLN,
- ✓ odsetki naliczone wartość 13.808 tys. PLN.

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 16. ŚRODKI PIENIĘŻNE

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są to środki pieniężne w banku i w kasie oraz krótkoterminowe aktywa finansowe o terminie zapadalności do 3 miesięcy. Wartość księgową tych aktywów odpowiada ich wartości godziwej.

Dla celów śródrocznego sprawozdania z przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2014 (niebadane)	na dzień 31.12.2013 (badane)	na dzień 30.06.2013 (niebadane)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	16 752	14 972	2 006
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	10 047	8 157	2 246
Środki pieniężne w kasie	22	24	16
Depozyty krótkoterminowe	12 531	76 653	47 509
<b>Razem</b>	<b>39 352</b>	<b>99 806</b>	<b>51 777</b>

Na dzień 30 czerwca 2014 roku środki pieniężne o wartości bilansowej 25.006 tys. PLN (I półrocze 2013 rok: 41.671 tys. PLN) to środki znajdujące się na koncie Konsorcjum, które realizuje kontrakt „budowa Terminalu LNG w Świnoujściu”. Spółka jako współkonsorcjant wykazuje w niniejszym sprawozdaniu finansowym 33% wartości środków pieniężnych znajdujących się na kontach wyżej opisanego Konsorcjum.

## 17. KAPITAŁ PODSTAWOWY

W I półroczu 2014 roku nie wystąpiły zmiany w kapitale podstawowym Spółki. Kapitał podstawowy wynosił 14.295 tys. PLN i dzielił się na 14.295.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN.

Szczegółowe informacje dotyczące emisji akcji Spółki dominującej zostały zaprezentowane w tabelach poniżej.

Wyszczególnienie	30.06.2014 (niebadane)	31.12.2013 (badane)	30.06.2013 (niebadane)
Liczba akcji	14 295 000	14 295 000	14 295 000
Wartość nominalna akcji (PLN)	1	1	1
<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>14 295 000</b>	<b>14 295 000</b>	<b>14 295 000</b>

## ZMIANY W STRUKTURZE PAKIETÓW AKCJI W OKRESIE OBJĘTYM ŚRÓDROCZNYM SKRÓCONYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

### Zmiany w strukturze własności pakietów akcji emitenta w okresie I półrocza 2014 roku

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

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

### ZMIANY W STRUKTURZE PAKIETÓW AKCJI PO 30 CZERWCA 2014 ROKU

Po dniu 30 czerwca 2014 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego, nie zaszły zmiany w strukturze własności pakietów akcji emitenta posiadanych przez Akcjonariuszy mających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

### WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2014 ROKU

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%

### WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY NA DZIEŃ ZATWIERDZENIA SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA ZA I PÓŁROCZE 2014 ROKU

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%

### PREZENTACJA POŻYCZKI UDZIELONEJ PRZEZ WIĘKSZOŚCIOWEGO AKCJONARIUSZA SPÓŁCE

Na dzień 30 czerwca 2014 roku, 30 czerwca 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka posiadała zobowiązanie wobec głównego Akcjonariusza, z tytułu otrzymanej pożyczki w wysokości 35.790 tys. PLN plus naliczone odsetki. Zgodnie z zapisami art.14 par. 3 KSH, wierzycelność wspólnika albo akcjonariusza, z tytułu pożyczki udzielonej spółce kapitałowej, uważa się za jego wkład do Spółki w przypadku ogłoszenia jej upadłości w terminie dwóch lat od dnia zawarcia umowy pożyczki. Kierując się opisanymi zapisami kodeksu, Spółka prezentuje wyżej opisaną kwotę w kapitale Spółki.

### 18. DYWIDENDY

Zgodnie z Uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 16 czerwca 2014 roku, postanowiono zysk netto w kwocie 128.658 tys. PLN (słownie: sto dwadzieścia osiem milionów sześćset pięćdziesiąt osiem tysięcy złotych) przeznaczyć w całości na pokrycie straty z lat ubiegłych.

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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

## 19. KREDYTY, POŻYCZKI I INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE

Wyszczególnienie	Zobowiązania długoterminowe			Zobowiązania krótkoterminowe		
	na dzień 30.06.2014 (niebadane)	na dzień 31.12.2013 (badane)	na dzień 30.06.2013 (niebadane)	na dzień 30.06.2014 (niebadane)	na dzień 31.12.2013 (badane)	na dzień 30.06.2013 (niebadane)
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</i>						
Kredyty w rachunku kredytowym	-	-	-	365 374	374 672	318 8836
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-	1 737	14 037	81 793
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	4 179	4 179	4 179
Pożyczki	-	-	-	1 549	1 549	1 549
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	838 772	838 772	838 772
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>	-	-	-	<b>1 211 611</b>	<b>1 233 209</b>	<b>1 245 176</b>

W 2012 roku zostały wypowiedziane albo wygasły wszystkie zawarte uprzednio przez Spółkę umowy kredytowe, o czym Spółka szczegółowo informowała w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2012 roku. W konsekwencji tych zdarzeń na dzień 30 czerwca 2014 roku, Spółka w pasywach niniejszego sprawozdania finansowego wykazuje, wartość kredytów wypowiedzianych oraz wygasłych (z wyłączeniem instrumentów pochodnych), na łączną kwotę 367.111 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku była to kwota 400.676 tys. PLN; w okresie zakończonym 31 grudnia 2013 roku była to kwota 388.709 tys. PLN).

Spółka w pozycji zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, prezentuje także wypowiedziane umowy z tytułu instrumentów pochodnych. Na dzień 30 czerwca 2014 roku wartość tej pozycji wynosi 4.179 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku była to również kwota 4.179 tys. PLN).

Na dzień 30 czerwca 2014 roku zobowiązania wynikające z umów kredytowych, jako wierzytelności układowe, których zaspokojenie podlega zapisom Prawa Upadłościowego i Naprawczego nie zostały przez Spółkę spłacone, a ich zmniejszenia wynikały z zaspokojenia się przez Wierzycieli z ustanowionych zabezpieczeń.

Spółka została również wezwana przez Obligatariuszy, którzy objęli obligacje serii C i serii D do ich natychmiastowego wykupu, zgodnie z zapisami Warunków Emisji Obligacji. Wartość obligacji na moment wezwania do wykupu wraz z odsetkami naliczonymi do dnia poprzedzającego dzień wydania Postanowienia Sądu o ogłoszeniu upadłości układowej, to jest zgodnie z regulacją Prawa

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Upadłościowego i Naprawczego, wynosi 838.772 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku była to kwota 838.772 tys. PLN).

Ze względu na ogłoszenie upadłości, zobowiązania, które powstały do dnia Postanowienia Sądu o ogłoszeniu upadłości (13 czerwca 2012 rok), nie są wyceniane według zamortyzowanego kosztu lecz w wartości nominalnej powiększonej o odsetki naliczone wyłącznie do dnia poprzedzającego dzień ogłoszenia upadłości (zgodnie z regulacją Prawa Upadłościowego i Naprawczego). Z zastrzeżeniem jednak, że odsetki od zobowiązań zabezpieczonych rzeczowo są zgodnie z regulacją Prawa Upadłościowego i Naprawczego naliczane także po dniu ogłoszenia upadłości (13 czerwca 2012 roku). Pozostałe zobowiązania, czyli te które powstały po dniu postanowienia sądu o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu, wyceniane są według zamortyzowanego kosztu.

## 20. REZERWY

Rezerwy na świadczenia pracownicze – odprawy emerytalne oraz niewykorzystane urlopy – szacowane są przy zastosowaniu prognozowanych uprawnień jednostki. Na poziom rezerw wpływ mają założenia dotyczące stopy dyskonta oraz wskaźnika wzrostu wynagrodzeń.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku, Spółka zmniejszyła doszacowanie rezerwy na odprawy emerytalne z tytułu aktualizacji szacunków o kwotę 14 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku doszacowano rezerwę o kwotę 19 tys. PLN; na 31 grudnia 2013 roku o kwotę 6 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku, Spółka doszacowała rezerwę na niewykorzystane urlopy w wysokości 205 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku: 232 tys. PLN; na 31 grudnia 2013 roku w wysokości 18 tys. PLN).

W 2012 roku Spółka utworzyła rezerwę na koszty restrukturyzacji w związku z trwającym w Spółce procesem upadłościowym. W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym, Spółka poniosła koszty objęte rezerwą restrukturyzacyjną w wysokości 3.307 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku: 6.562 tys. PLN).

Wartość rezerw ujętych w niniejszym sprawozdaniu finansowym z tytułu udzielonych gwarancji, rezerwy na straty z tytułu umów o usługę budowlaną oraz rezerwa na koszty restrukturyzacji, oraz ich zmiany w poszczególnych okresach przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie	Rezerwy na udzielone gwarancje	Rezerwy na straty z tytułu umów o usługę budowlaną	Rezerwy na koszty restrukturyzacji	Pozostała rezerwa	Razem
<i>za okres od 01.01 do 30.06.2014 roku (niebadane)</i>					
<b>Stan rezerw na dzień 01.01.2014 roku</b>	<b>13 271</b>	<b>12 880</b>	<b>17 838</b>	<b>445 056</b>	<b>489 045</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zwiększenia rezerw ujęte jako koszt w okresie (rezerwy nowoutworzone)	-	-	-	-	-
Zwiększenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	343	-	-	-	343
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(1 829)	-	-	-	(1 829)
Wykorzystanie rezerw (-)	(827)	(5 007)	(3 307)	-	(9 141)
Zmniejszenia rezerw z tytułu Aktualizacji szacunków	-	-	-	-	-
<b>Stan rezerw na dzień 30.06.2014 roku, w tym:</b>	<b>10 958</b>	<b>7 873</b>	<b>14 531</b>	<b>445 056</b>	<b>478 418</b>
- rezerwy długoterminowe	7 997	-	-	444 556	452 553
- rezerwy krótkoterminowe	2 961	7 873	14 531	500	25 865
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku (badane)</i>					
<b>Stan rezerw na dzień 01.01.2013 roku</b>	<b>13 785</b>	<b>996</b>	<b>32 023</b>	<b>780 054</b>	<b>826 858</b>
Zwiększenia rezerw ujęte jako koszt w okresie (rezerwy nowoutworzone)	-	-	-	-	-
Zwiększenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	6 279	11 884	-	907	19 070
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(4 845)	-	-	-	(4 845)
Wykorzystanie rezerw (-)	(1 948)	-	(14 185)	(460)	(16 593)
Zmniejszenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	-	-	-	(335 445)	(335 445)
<b>Stan rezerw na dzień 31.12.2013 roku, w tym:</b>	<b>13 271</b>	<b>12 880</b>	<b>17 838</b>	<b>445 056</b>	<b>489 045</b>
- rezerwy długoterminowe	9 306	-	-	444 555	453 861
- rezerwy krótkoterminowe	3 965	12 880	17 838	501	35 184
<i>za okres od 01.01 do 30.06.2013 roku (niebadane)</i>					
<b>Stan rezerw na dzień 01.01.2013 roku</b>	<b>13 785</b>	<b>996</b>	<b>32 023</b>	<b>780 054</b>	<b>826 858</b>
Zwiększenia rezerw ujęte jako koszt w okresie (rezerwy nowoutworzone)	-	-	-	-	-
Zwiększenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	3 897	34	-	500	4 431
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(184)	-	-	-	(184)
Wykorzystanie rezerw (-)	(744)	-	(6 562)	-	(7 306)
Zmniejszenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	-	-	-	(90 000)	(90 000)
<b>Stan rezerw na dzień 30.06.2013 roku, w tym:</b>	<b>16 754</b>	<b>1 030</b>	<b>25 461</b>	<b>690 554</b>	<b>733 799</b>
- rezerwy długoterminowe	10 344	-	-	690 000	700 344
- rezerwy krótkoterminowe	6 410	1 030	25 461	554	33 455

## 21. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

W niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2014 roku Spółka wykazuje pozabilansowo zobowiązania warunkowe na poziomie 1.294.552 tys. PLN, obejmujące udzielone gwarancje i poręczenia wobec jednostek powiązanych oraz jednostek pozostałych.

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



Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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 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 ze złożeniem w Sądzie w dniu 30 września 2013 roku aktualizacji propozycji układowych, oraz powzięciem informacji przez Spółkę, że część zobowiązań znajdujących się w ewidencji pozabilansowej wygasta w wyniku upływu terminu obowiązywania danego produktu finansowego, Spółka na 31 grudnia 2013 roku zgodnie z MSR 8, dokonała weryfikacji szacunków i rozwiązała rezerwę do kwoty 444.555 tys. PLN. Na 30 czerwca 2014 roku Spółka nie dokonywała aktualizacji rezerwy, zdaniem Zarządu Spółki rezerwa utworzona jest na właściwym poziomie.

Wartość zobowiązań warunkowych zaewidencjonowanych przez Spółkę na dzień 30 czerwca 2014 roku przed umniejszeniem o utworzoną rezerwę wynosiła 1.739.107 tys. PLN.

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

## **POSTĘPOWANIA SĄDOWE OREZ SPRAWY SPORNE**

Na dzień sporządzenia niniejszego kwartalnego sprawozdania finansowego Spółka jest w trakcie prowadzenia spraw sądowych, w których jest zarówno pozwany jak i powodem.

### **Opis kluczowych spraw spornych oraz postępowań sądowych z powództwa Spółki:**

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

Sprawa dotyczy sądowej zmiany umowy nr 2811/30/2010 (dotyczącej budowy autostrady A4). Strona wnosi o podwyższenie wynagrodzenia netto należnego Konsorcjum o kwotę 270.100 tys. PLN z tytułu drastycznego wzrostu cen materiałów budowlanych i usług (ceny: stali, kruszywa, betonu, asfaltu oraz paliwa w tym koszty transportu). Kluczowym i zarazem najistotniejszym elementem postępowania dowodowego będzie opinia biegłych z zakresu ekonomii budownictwa drogowego. Sąd rozstrzygnie wnioski dowodowe w tym kluczowy wniosek o dopuszczenie dowodu z opinii biegłego na podstawie, którego można ustalić, czy poniesiona strata po stronie Konsorcjum była rażąca i Konsorcjum ma prawo domagać się wspomnianego wynagrodzenia. Ponieważ na 4 terminy odbytych już rozpraw nie stawili

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

się wszyscy świadkowie, Sąd nie rozstrzygnął jeszcze kwestii pozostałych wniosków dowodowych, w tym kluczowych dla rozstrzygnięcia istoty sprawy, wniosków o dopuszczenie dowodów z opinii biegłych.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Sąd nadal nie rozstrzygnął kwestii o dopuszczenie dowodów z opinii biegłych.

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

Spółka dochodzi od Control Process S.A. roszczeń wynikających z kilku tytułów w ramach realizacji inwestycji "Projekt LMG - Ośrodek Centralny, Strefy Przyodwiertowe, Rurociągi i inne", w tym m.in. z tytułu niezapłaconych przez Pozwanego faktur VAT z umowy najmu kontenerów wraz z pozostałą infrastrukturą, umowy o świadczenie usług dostępu do sieci teleinformatycznej, umowy najmu placu na terenie zaplecza budowy, refaktur za wykonanie analiz środowiskowych, refaktur za wykonanie pomiarów parametrów gwarantowanych, refaktur za wykonanie testów fabrycznych, refaktur z tytułu kosztów ratownictwa medycznego oraz refaktur za usługi geodezyjne. W pozwie Powód zawarł także wniosek o zwolnienie od kosztów w całości oraz zabezpieczenie roszczeń. Postanowieniem z dnia 16 września 2013 roku Sąd Okręgowy oddalił wniosek o zwolnienie od kosztów. W dniu 26 września 2013 roku pełnomocnik Powoda wniósł do Sądu Apelacyjnego zażalenie na oddalenie wniosku o zwolnienie od kosztów. Postanowieniem z dnia 30 października 2013 roku Sąd Apelacyjny oddalił przedmiotowe zażalenie. Nakazem zapłaty wydanym dnia 10 stycznia 2014 roku Sąd Okręgowy w Poznaniu nakazał Pozwanemu, aby zapłacił Powodowi kwotę 996 tys. PLN wraz z odsetkami i kosztami procesu w terminie 14 dni lub złożył sprzeciw. Na skutek wniosku pełnomocnika Powoda, Sąd Okręgowy postanowieniem z dnia 28 stycznia 2014 roku sprostowała oczywistą omyłkę pisarską dotyczącą terminu zapłaty odsetek od jednej z dochodzonych wierzytelności. Pismem z dnia 18 kwietnia 2014 roku pełnomocnik Powoda wniósł odpowiedź na sprzeciw od nakazu zapłaty, w którym ustosunkował się w całości do argumentacji podniesionej przez Pozwanego w sprzeciwie od nakazu zapłaty. Dnia 17 czerwca 2014 roku na posiedzeniu Sądu Okręgowego w Poznaniu przesłuchano część świadków; wyznaczono kolejny termin rozprawy na dzień 07 października 2014 roku celem kontynuowania postępowania dowodowego.

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

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

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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

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

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

wraz z wnioskiem o zabezpieczenie wyżej wskazanych roszczeń poprzez zakazanie MWiK skorzystania z gwarancji zwrotu zaliczki nr GZo/329/08-081 z dnia 27 maja 2008 roku udzielonej przez Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. w Warszawie (dalej „PZU”), w szczególności poprzez żądanie wypłaty środków z tej gwarancji do czasu prawomocnego zakończenia postępowania o ustalenie; a w przypadku wypłaty MWiK przez PZU środków z gwarancji, o której mowa wyżej, również poprzez nakazanie MWiK natychmiastowego zwrotu wypłaconych środków Gwarantowi. Na 08 października 2013 roku wyznaczono pierwszą rozprawę w sprawie.

Wartość przedmiotu sporu: 30.849 tys. PLN.

Jednocześnie Sąd oddalił wniosek o zabezpieczenie w pozostałym zakresie. Zażalenie na przedmiotowe postanowienie złożył MWiK, jednakże w dniu 26 marca 2013 roku Sąd oddalił zażalenie MWiK na postanowienie o udzieleniu zabezpieczenia i tym samym postanowienie to stało się prawomocne. Niezależnie od powyższego, Spółka w dniu 26 kwietnia 2013 roku złożyła wniosek o zmianę (rozszerzenie) sposobu zabezpieczenia poprzez zajęcie wierzytelności z rachunków bankowych MWiK do kwoty równowartości 3.758 tys. EUR. Sąd Okręgowy w Bydgoszczy, postanowieniem z dnia 27 czerwca 2013 roku oddalił wniosek Powoda o zmianę zabezpieczenia, na które to postanowienie Spółka złożyła zażalenie w dniu 17 lipca 2013 roku. Sąd Apelacyjny oddalił zażalenie Powoda postanowieniem z dnia 25 października 2013 roku. Jednocześnie w związku z przekazaniem akt do sądu odwoławczego, zniesiono termin rozprawy wyznaczonej na dzień 2 października 2013 roku. Nowy termin nie został jak dotychczas wyznaczony, albowiem akta nie zostały jeszcze zwrótnie przekazane do Sądu Okręgowego w Bydgoszczy. W dniu 23 stycznia 2014 roku MWiK wniósł o uchylenie postanowienia o zabezpieczeniu; pismem z dnia 23 marca 2014 roku PBG wniósł o oddalenie wniosku MWiK; w dniu 03 kwietnia 2014 odbyła się rozprawa w przedmiocie rozpoznania wniosku MWiK. W dniu 14 kwietnia 2014 roku Sąd oddalił wniosek MWiK o uchylenie postanowienia o zabezpieczeniu, utrzymując dotychczas udzielone zabezpieczenie w mocy; w dniu 10 czerwca 2014 MWiK wniósł o zmianę sposobu zabezpieczenia, poprzez zakazanie wypłaty kwoty zabezpieczenia z rachunku, na którym MWiK

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

zdeponował tę kwotę, założonego specjalnie na ten cel w banku PeKaO S.A. II Oddział w Bydgoszczy; w dniu 30 czerwca 2014 Powód złożył wniosek o wykonanie zabezpieczenia; postanowieniem z dnia 07 lipca 2014 roku Sąd wydał postanowienie o zmianie sposobu zabezpieczenia, utrzymując zabezpieczenie ale zgodnie z wnioskiem MWiK na rachunku w banku PeKaO; termin rozprawy wyznaczono na 17 września 2014 roku.

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

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

W dniu 25 września 2013 roku Sąd oddalił wniosek o zwolnienie od kosztów sądowych. W dniu 07 października 2013 roku złożono zażalenie na to postanowienie. Sąd Apelacyjny w Poznaniu oddalił apelację, a Spółka uiściła wymaganą opłatę sądową. Obecnie oczekujemy na rozpoznanie sprawy: wydanie nakazu zapłaty albo wyznaczenie terminu rozprawy. Rozprawa została wyznaczona na dzień 03 czerwca 2014, po czym termin zniesiono i wyznaczono nowy na 09 września 2014 roku.

#### **Wśród sprawy spornych toczących się przeciwko Spółce należy wymienić:**

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

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

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

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

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

zabezpieczenie wskazanych powyżej roszczeń poprzez zakazanie pozwanym do czasu prawomocnego zakończenia niniejszego postępowania pobierania wypłat z gwarancji wystawionej przez NCS. Postanowieniem z dnia 22 marca 2013 roku Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił wniosek o zabezpieczenie. Dnia 9 kwietnia 2013 roku Konsorcjum złożyło zażalenie na powyższe postanowienie do Sądu Apelacyjnego w Warszawie.

22 kwietnia 2013 r. otrzymał żądanie NCS wypłaty z gwarancji należytego wykonania. Sąd Apelacyjny następnie odrzucił apelację. Decyzją z 25 września 2013 r. Sąd Rejonowy w Warszawie. Zawiesił postępowanie z urzędu ze względu na ogłoszenie upadłości dwóch powodów, tj. Alpine Bau Deutschland AG i Alpine Bau GmbH. Zgodnie z oświadczeniem z 4 grudnia 2013 r. zarządca Alpine Bau Deutschland AG wraz z zarządcą Alpine Bau GmbH wstąpili do procesu i złożyli wniosek o wznowienie postępowania. Do dzisiaj Sąd Rejonowy nie wydał jeszcze decyzji o wznowieniu postępowania.

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

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

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

Nie jest znany wynik sprawy.

20 września 2013 roku spółka Imtech Polska sp. z o.o. (jeden z głównych podwykonawców Konsorcjum Budowy Narodowego Stadionu w Warszawie) złożył pozew o zapłatę 115.037 tys. PLN przez PBG SA, Alpine Construction Polska sp. z o.o., NCS i Skarb Państwa - Minister Sportu i Turystyki. Spółka Imtech żąda zapłaty za prace wykonane podczas budowy Stadionu Narodowego w Warszawie oraz zapłaty za szkody z tytułu przekroczonego terminu tych prac. W dniu 12 grudnia 2013 r. Spółka otrzymała pozew, na który w dniu 28 marca 2014 roku została złożona odpowiedź (sygn. XXVI GC 762/13).

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Postanowieniem z 8 lipca 2014 roku sprawa została skierowana do mediacji (termin postępowania mediacyjnego: 3 września 2014 roku).

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

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

Sprawa o zapłatę 1.572 tys. PLN przed Sądem Okręgowym X Wydział Gospodarczy we Wrocławiu – data pozwu: 28 marca 2013 roku. Dnia 27 czerwca 2013 roku została sporządzona odpowiedź na pozew. W dniu 6 września 2013 roku odbyła się rozprawa, termin kolejnej rozprawy Sąd wyznaczy z urzędu. Na dzień sporządzenia sprawozdania brak wyznaczonego terminu rozprawy w stosunku do pozwanego SIAC. Postępowanie zawieszono z uwagi na ogłoszenie upadłości.

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

Sprawa o zapłatę 100 tys. PLN przed Sądem Okręgowym w Poznaniu – data pozwu: 13 czerwca 2013 roku

W dniu 30 października 2013 roku - Sąd Okręgowy wydał wyrok oddalający powództwo Dimark Sp. z o.o. w całości i zasądzający na rzecz Spółki zwrot kosztów postępowania. Od wyroku tego apelację wniósł Dimark, Spółka wniosła odpowiedź na apelację w ustawowym terminie, tj. do 7 marca 2014 roku. W niniejszej sprawie Dimark Sp. z o.o. dochodzi od PBG należności z tytułu bezpodstawnego wzbogacenia. Powód, działając jako członek konsorcjum generalnego wykonawcy zawarł z podmiotem trzecim umowę cesji, mocą której przeniósł wraz ze współkonsorcjantami wierzytelność z tytułu zapłaty wynagrodzenia przez Inwestora na rzecz banku, na zabezpieczenie umowy kredytu, której stroną jest m.in. PBG. Bank, otrzymując należność z tytułu scedowanej wierzytelności, zaksięgował ją m.in. na poczet zobowiązań Pozwanego. W ocenie Dimark Sp. z o.o. spłata należności z tytułu umowy kredytu skutkuje bezpodstawnym wzbogaceniem po stronie PBG. Obecnie nie jest znany wynik sprawy. Sąd Apelacyjny wyrokiem z dnia 27 maja 2014 roku zmienił wyrok Sądu I instancji w ten sposób, że zasądził na rzecz DIMARK 100.000,00zł oraz obciążył kosztami procesu; Spółka rozważa zasadność złożenia skargi kasacyjnej; termin na złożenie skargi kasacyjnej upływa 03 września 2014 roku.

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

W dniu 21 października 2013 roku Wnioskodawca złożył w Sądzie Rejonowym Poznań-Stare Miasto w Poznaniu, X Wydział Gospodarczy zawiązanie do próby ugodowej przeciwko PBG S.A. w upadłości układowej oraz Hydrobudowa Polska S.A. w upadłości likwidacyjnej celem dochodzenia wierzytelności kwoty 810 tys. EUR z tytułu kar umownych w ramach kontraktu "Poprawa gospodarki wodno - ściekowej na terenie Gminy Zabrze - dzielnice Grzybowice, Rokitnica. Zadanie 1". Z uwagi na fakt, że

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Wnioskodawca nie złożył żadnej propozycji ugodowej, posiedzenie w dniu 25. Lutego 2014 roku zakończyło się brakiem ugody. Na dzień dzisiejszy Gmina Zabrze nie podjęła żadnych czynności procesowych w związku z tym nie jest możliwa ostateczna ocena realności i wysokości roszczeń.

Stan sprawy bez zmian.

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

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

Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes udzielił Hydrobudowie Polskiej SA generalnego ubezpieczenia z tytułu różnych kontraktów budowlanych. W celu zabezpieczenia możliwych roszczeń regresowych wobec TU Euler Hermes, Hydrobudowa wydała weksel in blanco, poręczony przez spółkę PBG. W związku z upadłością Hydrobudowy Polskiej syndyk masy upadłości wycofał Hydrobudowę Polską SA z kontraktu - inwestor Miasto Poznań. Miasto Poznań zażądało zaspokojenia roszczeń od TU Euler Hermes (jako ubezpieczyciela). TU Euler Hermes zaspokoił roszczenie Miasta Poznań, następnie wypełnił weksel i wniósł pozew o zapłatę w stosunku do Spółki (jako poręczyciela weksla). Dnia 15 listopada 2013 roku Sąd Rejonowy w Warszawie wydał nakaz zapłaty wobec Spółki kwoty 5.075 tys. PLN (razem z odsetkami). Następnie 12 grudnia 2013 roku Spółka zgłosiła sprzeciw wobec nakazu zapłaty w związku ze stanowiskiem, iż weksel był nieważny i niepoprawnie (wadliwie) wystawiony z uwagi na fakt, iż wycofanie się Hydrobudowy Polskiej SA z kontraktu spowodowało, iż Hydrobudowa Polska nie była już stroną kontraktu. Sprzeciw Spółki nie został jeszcze rozpatrzony przez Sąd. Wraz z zarzutami złożono wniosek o wstrzymanie wykonalności nakazu zapłaty. Sąd Okręgowy oddalił wniosek o wstrzymanie wykonalności nakazu zapłaty postanowieniem z dnia 13 lutego 2014 r. W dniu 5 marca 2014 r. złożono zażalenie na to postanowienie, jednak Sąd Apelacyjny w Warszawie postanowieniem z dnia 16 maja 2014 r. oddalił zażalenie. Z informacji uzyskanych w dniu 23 lipca 2014 r. w Sądzie Okręgowym w Warszawie ustalono, że do sprawy przystąpiła spółka Nakano s.p. z o.o. jako nabywca wierzytelności przysługującej TU Euler Hermes. Zarządzeniem Sądu Okręgowego w Warszawie z 3 lipca 2014 r. zwrócono się do Nakano Sp. z o.o. o wykazanie za pomocą dokumentu urzędowego przejścia wierzytelności będącej przedmiotem sporu na jej rzecz, z tego też powodu PBG SA nie zostało jeszcze oficjalnie poinformowane o zmianach podmiotowych w toczącym się postępowaniu.

#### **POSTĘPOWANIE ADMINISTRACYJNE**

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

KNF planuje zakończenie sprawy we wrześniu 2014 roku.

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

## **22. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM**

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy zmianie w stosunku do opublikowanych w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym za 2013 rok.

## **23. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA**

Nie dotyczy.

## **24. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI**

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

Poniżej zestawiono transakcje z jednostkami powiązanymi ujęte w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym Spółki:



Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**INFORMACJE O TRANSAKCYJACH EMITENTA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI W OKRESIE 01.01-30.06.2014 (niebadane)**

Spółki powiązane	Należności	Zobowiązania	Aktywa finansowe	Odpisy aktualizacyjne aktywa finansowe	Pożyczki otrzymane	Zapasy	Zobowiązania finansowe	Przychody ze sprzedaży	Zakupy	Przychody operacyjne	Koszty operacyjne
<b>JEDNOSTKI PODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI</b>											
Invest Wschodni Sp. z o.o.	3	-	88 342	88 342	-	-	-	-	-	1 166	1 166
Avatia Sp. z o.o.	41	290	54	-	-	-	-	69	595	-	-
Brokam Sp. z o.o.	6	-	13 373	820	-	-	-	2	-	26	-
PBG Operator Sp. z o.o.	2	1	5	-	-	-	-	1	-	-	-
GK PBG Dom	106	1 791	415 787	199 948	-	-	-	146	463	9 432	6 904
KWG SA w upadłości układowej	831	-	2 481	2 481	-	-	-	1	-	-	-
GK RAFAKO	60	160 155	551 223	-	-	-	-	53	-	-	-
PBG oil and gas Sp. z o. o.	254	3 618	6	-	-	-	-	828	7 095	-	-
BATHINEX Sp. z o.o.	788	-	52 203	24 803	-	-	-	2	-	1 559	1 559
Mulfaros	12	-	11	11	-	-	-	-	-	-	-
<b>Ogółem</b>	<b>2 103</b>	<b>165 855</b>	<b>1 123 485</b>	<b>316 402</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 102</b>	<b>8 153</b>	<b>12 183</b>	<b>9 629</b>
<b>JEDNOSTKI POWIĄZANE OSOBOWO NIEPODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI</b>											
<b>Ogółem</b>	<b>1 953</b>	<b>894</b>	<b>195</b>	<b>-</b>	<b>-</b>			<b>74</b>	<b>146</b>	<b>1</b>	<b>-</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### INFORMACJE O TRANSAKCYJACH EMITENTA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI W OKRESIE 01.01-31.12.2013 (badane)

Spółki powiązane	Należności	Zobowiązania	Aktywa finansowe	Odpisy aktualizacyjne aktywa finansowe	Pożyczki otrzymane	Zapasy	Zobowiązania finansowe	Przychody ze sprzedaży	Zakupy	Przychody finansowe	Koszty finansowe
<b>JEDNOSTKI PODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI</b>											
PBG Energia Sp. z o.o. w upadłości układowej	-	-	1 000	1 000	-	-	-	76	2 725	-	-
Wschodni Invest Sp. z o.o.	-	-	87 175	87 175	-	-	-	-	-	-	-
Avatia Sp. z o.o.	41	1 025	54	-	-	-	-	55	12	-	-
Brokam Sp. z o.o.	4	-	13 348	820	-	-	-	-	-	-	-
PBG Operator Sp. z o.o.	-	1	5	-	-	-	-	-	6	-	-
GK PBG Dom	111	1 795	406 793	193 044	-	-	-	247	-	-	-
KWG SA w upadłości układowej	21	-	1 808	1 808	-	-	-	39	-	-	-
GK RAFAKO	129	160 154	551 223	-	-	-	-	-	-	-	-
PBG oil and gas Sp. z o.o.	441	1 067	6	-	-	-	-	1 397	4 633	-	-
BATHINEX Sp. z o.o.	6	-	50 643	23 244	-	-	-	-	-	-	-
Metorex Sp. z o.o.	-	-	2 717	2 717	-	-	-	-	-	-	-
Strateg Capital Sp. z o.o.	-	-	251	251	-	-	-	42	-	-	-
Energomontaż Południe S.A. w upadłości likwidacyjnej	-	-	161 168	161 168	-	-	-	-	6 270	-	-
Multaros	-	-	11	11	-	-	-	-	-	-	-
<b>Ogółem</b>	<b>753</b>	<b>164 042</b>	<b>1 276 202</b>	<b>471 238</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 856</b>	<b>13 646</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JEDNOSTKI POWIĄZANE KAPITAŁOWO NIEPODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI</b>											
GASOIL ENGINEERING A.S.	-	-	6 346	6 346	-	-	-	976	870	-	-
<b>Ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 346</b>	<b>6 346</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>976</b>	<b>870</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JEDNOSTKI POWIĄZANE OSOBOWO NIEPODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI</b>											
<b>Ogółem</b>	<b>10 588</b>	<b>655</b>	<b>25 290</b>	<b>23 476</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>27</b>	<b>112</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### INFORMACJE O TRANSAKcjACH EMITENTA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI W OKRESIE 01.01-30.06.2013 (niebadane)

Spółki powiązane	Należności	Zobowiązania	Aktywa finansowe	Odpisy aktualizacyjne aktywa finansowe	Pożyczki otrzymane	Zapasy	Zobowiązania finansowe	Przychody ze sprzedaży	Zakupy	Przychody finansowe	Koszty finansowe
<b>JEDNOSTKI PODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI</b>											
PBG Energia Sp. z o.o. w upadłości układowej	19	7 182	1 000	-	1 549	-	-	86	1 903	-	-
Invest Wschodni Sp. z o.o.	-	-	88 241	88 241	-	-	-	-	3	-	-
Avatia Sp. z o.o.	41	1 387	54	-	-	-	-	69	1 173	-	-
Brokam Sp. z o.o.	1	-	13 322	820	-	-	-	2	-	-	-
PBG Operator Sp. z o.o.	-	4	5	5	-	-	-	-	6	-	-
GK PBG Dom	237	1 789	407 771	156 924	-	-	-	134	9	-	-
KWG SA w upadłości układowej	10	-	2 481	2 481	-	-	-	47	-	-	-
GK RAFAKO	5	160 289	551 223	-	-	-	-	170	-	-	-
PBG oil and gas Sp. z o.o.	19	1 566	6	-	-	-	-	56	2 011	-	-
BATHINEX Sp. z o.o.	2	-	49 059	21 659	-	-	-	2	-	-	-
Metorex Sp. z o.o.	-	-	10 401	10 717	-	-	-	-	-	-	-
Multaros	-	-	11	11	-	-	-	-	-	-	-
<b>Ogółem</b>	<b>334</b>	<b>172 217</b>	<b>1 123 574</b>	<b>280 858</b>	<b>1 549</b>	-	-	<b>566</b>	<b>5 105</b>	-	-
<b>JEDNOSTKI POWIĄZANE KAPITAŁOWO NIEPODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI</b>											
GAS & OIL ENGINEERING A.S.	3 838	4 067	8 571	8 571	-	-	-	-	340	-	-
<b>Ogółem</b>	<b>3 838</b>	<b>4 067</b>	<b>8 571</b>	<b>8 571</b>	-	-	-	-	<b>340</b>	-	-
<b>JEDNOSTKI POWIĄZANE OSOBOWO NIEPODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI</b>											
<b>Ogółem</b>	<b>10 588</b>	<b>655</b>	<b>25 290</b>	<b>23 476</b>	-	-	-	<b>27</b>	<b>112</b>	-	-

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 25. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU

### WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01. DO 30.06.2014 ROKU

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
<b>Wynagrodzenia członków Zarządu</b>			
Jerzy Wiśniewski	140	-	140
Paweł Mortas	180	-	180
Tomasz Tomczak	158	-	158
Mariusz Łożyński	180	-	180
Kinga Banaszak - Filipiak	192	-	192
Bożena Ciosk	150	-	150
<b>Razem</b>	<b>1 000</b>	<b>-</b>	<b>1 000</b>
<b>Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej</b>			
Jerzy Wiśniewski	38	-	38
Maciej Bednarkiewicz	52	-	52
Małgorzata Wiśniewska	37	-	37
Przemysław Szkudlarczyk	18	-	18
Dariusz Sarnowski	18	-	18
Andrzej Stefan Gradowski	22	-	22
Norbert Słowik	18	-	18
<b>Razem</b>	<b>203</b>	<b>-</b>	<b>203</b>

### WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01. DO 30.06.2013 ROKU

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
<b>Wynagrodzenia członków Zarządu</b>			
Paweł Mortas	180	-	180
Tomasz Tomczak	210	-	210
Mariusz Łożyński	177	-	177
Kinga Banaszak – Filipiak	82	73*	155
Bożena Ciosk	111	-	111
<b>Razem</b>	<b>760</b>	<b>73</b>	<b>833</b>
<b>Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej</b>			
Jerzy Wiśniewski	60	5	65
Maciej Bednarkiewicz	48	-	48
Małgorzata Wiśniewska	30	1	31
Przemysław Szkudlarczyk	18	-	18
Dariusz Sarnowski	18	-	18
Gradowski Andrzej	3	-	3
Słowik Norbert	3	-	3
<b>Razem</b>	<b>180</b>	<b>6</b>	<b>186</b>

\*ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ SPOŁECZNYCH

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 26. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM, KTÓRE WYMAGAŁY UJAWNIECIA

Po dniu 30 czerwca 2014 roku nie wystąpiły zdarzenia, które wymagałyby ujęcia lub ujawnienia w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

## 27. NOTY OBJASNIAJĄCE DO WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

### POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.06.2014 (niebadane)	za okres od 01.01 do 31.12.2013 (badane)	za okres od 01.01 do 30.06.2013 (niebadane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	41	1 440	163
<b>Odwrócenie odpisów aktualizujących wartości składników aktywów:</b>			
- należności	49	10 625	1 672
- zapasów	48	1 588	500
- pożyczek udzielonych	-	2 148	-
- innych składników aktywów	-	-	290
<b>Odsetki związane z działalnością operacyjną:</b>			
- od udzielonych pożyczek	146	309	5 844
- inne odsetki	35	576	315
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	1 828	4 845	183
Otrzymane kary i odszkodowania	13	270	243
Otrzymane dotacje	231	3 176	233
Przychody z tytułu najmu, dzierżawy	915	1 469	618
Zysk ze sprzedaży posiadanych akcji i udziałów	74	1 139	2 062
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	5 744
Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej	-	-	5 153
Dyskonto dotyczące rozrachunków długoterminowych	3 236	-	-
<b>Pozostałe przychody, w tym:</b>			
- zwrot kosztów sądowych	317	22	-
- rozwiązanie rezerwy utworzonej na potencjalne zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji	-	335 445	90 000
- inne przychody	757	1 992	2 824
<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>	<b>7 690</b>	<b>365 044</b>	<b>115 844</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.06.2014 (niebadane)	za okres od 01.01 do 31.12.2013 (badane)	za okres od 01.01 do 30.06.2013 (niebadane)
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	11 870	4 558
<b>Odpisy aktualizujące wartości składników aktywów:</b>			
- rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	3 958	4 493
- należności	1 285	8 216	10 019
- pożyczek udzielonych	22 955	16 570	1 056
- innych składników aktywów	-	1 500	-
<b>Odsetki związane z działalnością operacyjną:</b>			
- od zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	3	1 898	1 756
Utworzenie rezerw na kary i odszkodowania	-	-	500
Zapłacone kary i odszkodowania	13	617	88
Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej	26 138	6 949	2 431
Wynik na instrumentach pochodnych dotyczących działalności operacyjnej	396	302	-
Dyskonto dotyczące rozrachunków długoterminowych	-	351	742
<b>Pozostałe koszty, w tym:</b>			
- koszty postępowań sądowych	-	1 624	(633)
- inne koszty	2 324	1 931	-
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>53 114</b>	<b>55 786</b>	<b>25 010</b>

## PRZYCHODY FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.06.2014 (niebadane)	za okres od 01.01 do 31.12.2013 (badane)	za okres od 01.01 do 30.06.2013 (niebadane)
<i>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	621	1 039	639
Pożyczki i należności	1	5	-
Inne odsetki	-	-	3
<b>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>622</b>	<b>1 044</b>	<b>642</b>
<i>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:</i>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	336	2 106	2 148
<b>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych</b>	<b>336</b>	<b>2 106</b>	<b>2 148</b>
Inne przychody finansowe	6	2 939	35
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>964</b>	<b>6 089</b>	<b>2 825</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## KOSZTY FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.06.2014 (niebadane)	za okres od 01.01 do 31.12.2013 (badane)	za okres od 01.01 do 30.06.2013 (niebadane)
<i>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	263	124
Kredyty w rachunku kredytowym	547	1 102	631
Kredyty w rachunku bieżącym	-	291	144
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19	66	-
<b>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>566</b>	<b>1 722</b>	<b>899</b>
<i>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>			
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	59
<b>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>59</b>
<i>Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych:</i>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	286	-
<b>Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych</b>	<b>-</b>	<b>286</b>	<b>-</b>
<i>Straty z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału</i>			
Odpisy aktualizujące wartość pożyczek (część finansowa)	-	11	11
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności	-	84 983	76 000
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	12 097	13 096
Inne koszty finansowe	-	485	54
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>566</b>	<b>99 584</b>	<b>90 119</b>

## 28. INNE ISTOTNE ZMIANY

### WPŁYW ZABEZPIECZEŃ KURSÓW WALUT ORAZ STOPY PROCENTOWEJ NA WYNIKI OSIĄGANE PRZEZ SPÓŁKĘ

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym Spółka posiadała 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 kosztów własnych sprzedaży. Transakcje dotyczyły umów podpisanych z dostawcami (głównie nominowanych w EUR, USD).

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

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wpływ na wynik instrumentów pochodnych związanych z ryzykiem walutowym		
Wyszczególnienie	30.06.2014	30.06.2013
	w tys. PLN	w tys. PLN
Przychody ze sprzedaży	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	30	5 744
Przychody finansowe	-	-
<b>razem przychody</b>	<b>30</b>	<b>5 744</b>
Koszty operacyjne	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	426	-
Koszty finansowe	-	-
<b>razem koszty</b>	<b>426</b>	<b>-</b>
<b>Wpływ na wynik</b>	<b>(396)</b>	<b>5 744</b>

Na dzień 30 czerwca 2014 roku wartość nominalna instrumentów pochodnych związanych z ryzykiem walutowym w Spółce kształtowała się następująco:

Wartość nominalna instrumentów pochodnych handlowych		
Wyszczególnienie	30.06.2014	30.06.2013
	w tys.	w tys.
zabezpieczenie zakupu EUR	4 950	26 554
zabezpieczenie zakupu USD	1 485	2 970

Na dzień 30 czerwca 2014 roku wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła minus 185 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.

## 29. INNE INFORMACJE - WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi stosowano średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalane przez Narodowy Bank Polski, w szczególności:

a) przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto razem za I półrocze 2014 roku, obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. **4,1784 PLN/EUR**.

b) przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto razem za I półrocze 2013 roku, obliczono przyjmując średni kurs



Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. **4,2140 PLN/EUR**.

c) 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 2013 rok, obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. **4,2110 PLN/EUR**.

d) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 30 czerwca 2014 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR na ten dzień tj. 29 czerwca 2014 roku, tj. **4,1609 PLN/EUR**.

e) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 30 czerwca 2013 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR na ten dzień tj. 30 czerwca 2013 roku, tj. : **4,3292 PLN/EUR**.

f) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31 grudnia 2013 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR na ten dzień tj. 30 grudnia 2013 roku, tj. : **4,1472 PLN/EUR**.

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2014 roku (niebadane)	na dzień 31.12.2013 roku (badane)	na dzień 30.06.2013 roku (niebadane)
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	4,1609	4,1472	4,3292
Kurs średni w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	4,1784	4,2110	4,2140
Najwyższy kurs w okresie	4,2375 z dn. 03-02-2014r.	4,3432 z dn. 24-06-2013	4,3432 z dn. 24.06.2013r.
Najniższy kurs w okresie	4,0998 z dn. 09-06-2014	4,0671 z dn. 02-01-2013	4,0671 z dn. 02.01.2013r.

Podstawowe pozycje śródrocznego skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej, śródrocznego skróconego rachunku zysków i strat oraz śródrocznego skróconego rachunku przepływów pieniężnych, przeliczone na EURO, przedstawia tabela:

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.01 do 30.06.2014	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 30.06.2013	od 01.01 do 30.06.2014	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 30.06.2013
	PLN	PLN	PLN	EUR	EUR	EUR

#### **Rachunek zysków i strat**

Przychody ze sprzedaży	122 885	336 128	215 018	29 410	79 821	51 025
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(70 062)	222 153	89 552	(16 768)	52 755	21 251
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(69 664)	128 658	2 258	(16 672)	30 553	536
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(69 664)	128 658	2 258	(16 672)	30 553	536
Zysk (strata) netto	(69 664)	128 658	2 258	(16 672)	30 553	536
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(4,87)	9,00	0,16	(1,17)	2,14	0,04
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(4,87)	9,00	0,16	(1,17)	2,14	0,04
Średni kurs PLN / EUR				4,1784	4,2110	4,2140

#### **Rachunek przepływów pieniężnych**

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(47 312)	(13 526)	(50 507)	(11 323)	(3 212)	(11 986)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	9 250	32 505	7 849	2 214	7 719	1 863
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(22 392)	(14 403)	(795)	(5 359)	(3 420)	(189)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(60 454)	4 576	(43 453)	(14 468)	1 087	(10 312)
Średni kurs PLN / EUR				4,1784	4,2110	4,2140

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
	PLN	PLN	PLN	EUR	EUR	EUR

#### **Bilans**

Aktywa	1 175 018	1 302 774	1 347 476	282 395	314 133	311 253
Zobowiązania długoterminowe	458 919	460 620	710 312	110 293	111 068	164 075
Zobowiązania krótkoterminowe	1 713 936	1 770 327	1 691 737	411 915	426 873	390 774
Kapitał własny	(997 837)	(928 173)	(1 054 573)	(239 813)	(223 807)	(243 595)
Kapitał podstawowy	14 295	14 295	14 295	3 436	3 447	3 302
Liczba akcji	14 295	14 295	14 295	14 295	14 295	14 295
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	14 295	14 295	14 295	14 295	14 295	14 295
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	14 295	14 295	14 295	14 295	14 295	14 295
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	(69,80)	(64,93)	(73,77)	(16,78)	(15,66)	(17,04)
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	-	-	-	-	-
Kurs PLN / EUR na koniec okresu				4,1609	4,1472	4,3292

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

### 30. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 01 września 2014 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

<b>Data</b>	<b>Imię i Nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>	<b>Podpis</b>
2014-09-01	Jerzy Wiśniewski	Prezes Zarządu	
2014-09-01	Paweł Mortas	Wiceprezes Zarządu	
2014-09-01	Kinga Banaszak-Filipiak	Wiceprezes Zarządu	
2014-09-01	Mariusz Łożyński	Wiceprezes Zarządu	
2013-09-01	Bożena Ciosk	Członek Zarządu	

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

<b>Data</b>	<b>Imię i Nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>	<b>Podpis</b>
2014-09-01	Małgorzata Jankowska	Główny Księgowy	