



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO 30 CZERWCA 2013 ROKU

WYSOGOTOWO, DNIA 02 WRZEŚNIA 2013 ROKU

| | | | |
|--|--|-----------------------|---------------------------|
| Nazwa jednostki: | <i>PBG SA w upadłości układowej</i> | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-30.06.2013</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>01.01-30.06.2013</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> | | |

ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 02 września 2013 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

| Data | Imię i Nazwisko | Funkcja | Podpis |
|-------------|-------------------------|--------------------|---------------|
| 2013-09-02 | Paweł Mortas | Prezes Zarządu | |
| 2013-09-02 | Kinga Banaszak-Filipiak | Wiceprezes Zarządu | |
| 2013-09-02 | Tomasz Tomczak | Wiceprezes Zarządu | |
| 2013-09-02 | Mariusz Łożyński | Wiceprezes Zarządu | |
| 2013-09-02 | Bożena Ciosk | Członek Zarządu | |

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

| Data | Imię i Nazwisko | Funkcja | Podpis |
|-------------|------------------------|-----------------|---------------|
| 2013-09-02 | Małgorzata Jankowska | Główny Księgowy | |

| | | | |
|--|--|-----------------------|---------------------------|
| Nazwa jednostki: | <i>PBG SA w upadłości układowej</i> | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-30.06.2013</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>01.01-30.06.2013</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 | 6 |
| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 9 |
| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM..... | 10 |
| ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 12 |
| DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 14 |
| 1. INFORMACJE OGÓLNE..... | 14 |
| 2. PODSTAWA SPORZĄDZANIA ORAZ ZASADY RACHUNKOWOŚCI | 16 |
| 3. ZNACZĄCE ZDARZENIA I TRANSAKcje | 25 |
| 4. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI | 25 |
| 5. STRATA/ZYSK NA AKCJĘ..... | 25 |
| 6. SEGMENTY OPERACYJNE..... | 25 |
| 7. WARTOŚĆ FIRMY | 29 |
| 8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE | 29 |
| 9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE | 30 |
| 10. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH..... | 32 |
| 11. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH..... | 37 |
| 12. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE | 38 |
| 13. POŻYCZKI UDZIELONE | 38 |
| 14. ZAPASY | 39 |
| 15. POZOSTAŁE ODPISY AKTUALIZUJĄCE ORAZ UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW | 40 |
| 16. ŚRODKI PIENIĘŻNE | 41 |
| 17. KAPITAŁ PODSTAWOWY..... | 42 |
| 18. DYWIDENDY | 43 |
| 19. KREDYTY, POŻYCZKI I INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE | 44 |
| 20. REZERWY..... | 45 |
| 21. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE | 47 |
| 22. RYZYKO DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH | 53 |
| 23. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA..... | 59 |
| 24. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI | 59 |
| 25. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU | 64 |
| 26. ZADARZENIA PO DNIU BILANSOWYM, KTÓRE WYMAGAŁY UJAWNIECIA..... | 65 |
| 27. NOTY OBJASNIAJĄCE DO WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT | 66 |
| 28. INNE ZNACZĄCE ZMIANY AKTYWÓW, ZOBOWIĄZAŃ, PRZYCHODÓW I KOSZTÓW..... | 69 |
| 29. INNE INFORMACJE - WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO | 71 |

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki: | PBG SA w upadłości układowej | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-30.06.2013 | 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

| Wyszczególnienie | Nota | MSSF na dzień 30.06.2013 (niebadane) | MSSF na dzień 30.06.2012 (niebadane) | MSSF na dzień 31.12.2012 (przekształcone) |
|--|------|--|--|---|
| Aktywa | | | | |
| Aktywa trwałe | | 1 007 583 | 1 514 647 | 1 187 396 |
| Wartość firmy | 7 | - | 1 606 | - |
| Wartości niematerialne | 8 | 16 263 | 23 835 | 18 168 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 9 | 103 542 | 162 262 | 111 675 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 12 | 23 598 | 14 497 | 28 156 |
| Inwestycje w jednostkach zależnych | 10 | 563 029 | 705 994 | 576 075 |
| Należności | - | 27 759 | 9 460 | 10 635 |
| Pożyczki udzielone | 13 | 262 914 | 503 077 | 344 414 |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - | - |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe | - | 10 091 | 93 008 | 97 565 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | - | - | - | - |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | - | 387 | 908 | 708 |
| Aktywa obrotowe | | 349 056 | 482 972 | 313 958 |
| Zapasy | 14 | 1 426 | 3 677 | 1 065 |
| Należności z tytułu umów o usługę budowlaną | - | 87 705 | 134 806 | 90 510 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | - | 58 487 | 152 755 | 70 576 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | - | - | 16 080 | 2 |
| Pożyczki udzielone | 13 | 143 587 | 100 405 | 51 603 |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | 1 017 | 5 058 | - |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe | - | - | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 16 | 51 777 | 63 053 | 95 231 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | - | 5 057 | 7 138 | 4 971 |
| Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | - | - | - | - |
| Aktywa razem | | 1 356 639 | 1 997 619 | 1 501 354 |

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki: | PBG SA w upadłości układowej | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-30.06.2013 | 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 30.06.2013 (niebadane) | MSSF na dzień 30.06.2012 (niebadane) | MSSF na dzień 31.12.2012 (przekształcone) |
|---|------|--|--|---|
| <i>Pasywa</i> | | | | |
| Kapitał własny | | (1 052 942) | 255 838 | (1 054 355) |
| 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 | 529 847 | 547 868 |
| Zyski zatrzymane | - | (2 348 453) | (1 021 652) | (2 349 866) |
| - zysk (strata) z lat ubiegłych | - | (2 349 866) | - | - |
| - zysk (strata) netto bieżącego okresu | - | 1 413 | (1 021 652) | (2 349 866) |
| Zobowiązania | | 2 409 581 | 1 741 781 | 2 555 709 |
| Zobowiązania długoterminowe | | 717 844 | 46 860 | 805 643 |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | 19 | - | - | - |
| Leasing finansowy | - | 5 505 | 6 194 | 5 849 |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - | - |
| Pozostałe zobowiązania | - | 7 532 | 9 972 | 7 925 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | - | - | 17 382 | - |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych | - | 214 | 230 | 195 |
| Pozostałe rezerwy długoterminowe | 20 | 700 344 | 7 401 | 787 207 |
| Dotacje rządowe | - | - | - | - |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | - | 4 249 | 5 681 | 4 467 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | 1 691 737 | 1 695 921 | 1 750 066 |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | 19 | 1 245 176 | 1 247 380 | 1 248 054 |
| Leasing finansowy | - | 686 | 701 | 701 |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | 4 179 | 4 326 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | - | 402 272 | 410 074 | 443 251 |
| Zobowiązania z tytułu umowy o usługę budowlaną | - | 6 459 | 25 336 | 10 243 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | - | - | - | - |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych | - | 2 939 | 3 935 | 3 276 |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe | 20 | 33 455 | 2 737 | 39 651 |
| Dotacje rządowe | - | - | - | - |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | - | 750 | 579 | 564 |
| Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży | - | - | - | - |
| Pasywa razem | | 1 356 639 | 1 997 619 | 1 501 354 |

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki: | PBG SA w upadłości układowej | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-30.06.2013 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| Wyszczególnienie | Nota | MSSF | MSSF | MSSF |
|---|------|--|--|---|
| | | za okres od 01.01 do 30.06.2013 (niebadane) | za okres od 01.01 do 30.06.2012 (niebadane) | za okres od 01.01 do 31.12.2012 (przekształcone) |
| <i>Działalność kontynuowana</i> | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | - | 215 018 | 31 322 | 221 827 |
| - od jednostek powiązanych | - | 299 | 1 737 | 7 928 |
| Przychody ze sprzedaży produktów | - | - | - | - |
| Przychody ze sprzedaży usług | - | 215 018 | 31 283 | 221 607 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | - | - | 39 | 220 |
| Koszt własny sprzedaży | - | (200 500) | (144 716) | (344 710) |
| - od jednostek powiązanych | - | (9 922) | (12 566) | - |
| Koszt sprzedanych produktów | - | - | - | - |
| Koszt sprzedanych usług | - | (200 500) | (144 678) | (344 604) |
| Koszt sprzedanych towarów i materiałów | - | - | (38) | (106) |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | | 14 518 | (113 394) | (122 883) |
| Koszty sprzedaży | - | - | - | - |
| Koszty ogólnego zarządu | - | (15 939) | (92 158) | (116 140) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 27 | 115 843 | 34 823 | 71 927 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 27 | (25 716) | (98 377) | (1 863 867) |
| Koszty restrukturyzacji | - | - | - | (32 023) |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | | 88 706 | (269 106) | (2 062 986) |
| Koszty finansowe | 27 | (87 293) | (219 316) | (308 452) |
| Odpis aktualizujący inwestycje w jednostki zależne | - | - | (533 230) | - |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | - | 1 413 | (1 021 652) | (2 371 438) |
| Podatek dochodowy | - | - | - | 21 572 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | - | 1 413 | (1 021 652) | (2 349 866) |
| <i>Działalność zaniechana</i> | | | | |
| Strata netto z działalności zaniechanej | - | - | - | - |
| Zysk (strata) netto | - | 1 413 | (1 021 652) | (2 349 866) |

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki: | PBG SA w upadłości układowej | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-30.06.2013 | 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 30.06.2013 | od 01.01 do 30.06.2012 | od 01.01 do 31.12.2012 |
| | PLN / akcję (niebadane) | PLN / akcję (niebadane) | PLN / akcję (przekształcone) |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 1 413 | (1 021 652) | (2 349 866) |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej | 1 413 | (1 021 652) | (2 349 866) |
| 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 | 0,10 | (71,47) | (164,38) |
| - rozwodniony | 0,10 | (71,47) | (164,38) |
| <i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i> | | | |
| - podstawowy | 0,10 | (71,47) | (164,38) |
| - rozwodniony | 0,10 | (71,47) | (164,38) |

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| Wyszczególnienie | MSSF | MSSF | MSSF |
|---|--|--|---|
| | od 01.01 do 30.06.2013 (niebadane) | od 01.01 do 30.06.2012 (niebadane) | od 01.01 do 31.12.2012 (przekształcone) |
| Zysk (strata) netto | 1 413 | (1 021 652) | (2 349 866) |
| Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków, dotyczące pozycji: | | | |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | - | 3 641 | - |
| Stosowanie rachunkowości zabezpieczeń | - | - | - |
| Podatek odroczony | - | (333) | - |
| Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane za zyski lub straty, dotyczące pozycji: | | | |
| Zyski/Straty aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych | - | - | - |
| Podatek odroczony | - | - | - |
| Inne całkowite dochody po opodatkowaniu | - | 3 308 | - |
| Całkowite dochody | 1 413 | (1 018 344) | (2 349 866) |

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki: | PBG SA w upadłości układowej | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-30.06.2013 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

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

| Wyszczególnienie | Kapitał podstawowy | Akcje własne (-) | Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających przepływy | Pozostałe kapitały | Zyski zatrzymane | Razem |
|--|--------------------|------------------|--|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Saldo na dzień 01.01.2013 roku | 14 295 | - | 733 348 | - | 528 456 | (2 322 544) | (1 046 445) |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości | - | - | - | - | - | - | - |
| Korekta błęd podstawowego | - | - | - | - | 19 412 | (27 322) | (7 910) |
| Saldo po zmianach | 14 295 | - | 733 348 | - | 547 868 | (2 349 866) | (1 054 355) |
| Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2013 roku | | | | | | | |
| Emisja akcji | - | - | - | - | - | - | - |
| Wycena opcji (program płatności akcjami) | - | - | - | - | - | - | - |
| Inne korekty | - | - | - | - | - | - | - |
| Dywidendy | - | - | - | - | - | - | - |
| Przekazanie wyniku finansowego na kapitał | - | - | - | - | - | - | - |
| Razem transakcje z właścicielami | - | - | - | - | - | - | - |
| Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2013 roku | - | - | - | - | - | 1 413 | 1 413 |
| Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.06.2013 roku | - | - | - | - | - | - | - |
| Razem całkowite dochody | - | - | - | - | - | 1 413 | 1 413 |
| Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych) | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo na dzień 30.06.2013 roku | 14 295 | - | 733 348 | - | 547 868 | (2 348 453) | (1 052 942) |

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki: | PBG SA w upadłości układowej | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-30.06.2013 | 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 2012 ROKU (niebadane)**

| Wyszczególnienie | Kapitał podstawowy | Akcje własne (-) | Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających przepływy | Pozostałe kapitały | Zyski zatrzymane | Razem |
|--|--------------------|------------------|--|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Saldo na dzień 01.01.2012 roku | 14 295 | - | 733 348 | - | 397 604 | 92 891 | 1 238 138 |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości | - | - | - | - | - | - | - |
| Korekta błęd podstawowego | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo po zmianach | 14 295 | - | 733 348 | - | 397 604 | 92 891 | 1 238 138 |
| Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2012 r | | | | | | | |
| Emisja akcji | - | - | - | - | - | - | - |
| Wycena opcji (program płatności akcjami) | - | - | - | - | - | - | - |
| Inne korekty | - | - | - | - | 36 044 | - | 36 044 |
| Dywidendy | - | - | - | - | - | - | - |
| Przekazanie wyniku finansowego na kapitał | - | - | - | - | 92 891 | (92 891) | - |
| Razem transakcje z właścicielami | - | - | - | - | 128 935 | (92 891) | 36 044 |
| Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2012 roku | - | - | - | - | - | (1 021 652) | (1 021 652) |
| Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.06.2012 roku | - | - | - | - | 3 308 | - | 3 308 |
| Razem całkowite dochody | - | - | - | - | 3 308 | (1 021 652) | (1 018 344) |
| Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych) | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo na dzień 30.06.2012 roku | 14 295 | - | 733 348 | - | 529 847 | (1 021 652) | 255 838 |

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki: | PBG SA w upadłości układowej | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-30.06.2013 | 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 | za okres | za okres |
|---|--|--|---|
| | od 01.01 do 30.06.2013 (niebadane) | od 01.01 do 30.06.2012 (niebadane) | od 01.01 do 31.12.2012 (przekształcone) |
| <i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i> | | | |
| Zysk netto przed opodatkowaniem | 1 413 | (1 021 652) | (2 371 438) |
| Korekty: | | | |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe | 7 827 | 5 213 | 26 717 |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne | 1 905 | 8 242 | 15 271 |
| Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych | 4 558 | 42 911 | 34 206 |
| Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat | (7 043) | 10 119 | 12 994 |
| Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału | - | - | - |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych | 108 210 | 702 052 | 949 998 |
| (Zysk) strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych | (1 163) | 5 341 | 5 838 |
| (Zysk) strata ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne) | (2 003) | 2 052 | 112 064 |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | (5 144) | 3 849 | 11 351 |
| Koszty odsetek | 2 709 | 49 492 | 63 875 |
| Przychody z odsetek | (24 155) | (32 750) | (62 716) |
| Otrzymane dywidendy | - | - | - |
| Inne korekty | (377) | 13 254 | 41 660 |
| Korekty razem: | 86 324 | 809 775 | 1 211 258 |
| Zmiana stanu zapasów | (361) | (1 942) | 670 |
| Zmiana stanu należności | (5 000) | 114 943 | 182 357 |
| Zmiana stanu zobowiązań | (40 430) | (104 310) | (74 130) |
| Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych | (93 175) | 57 540 | 869 701 |
| Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych | (980) | 76 311 | 102 667 |
| Zmiany w kapitale obrotowym | (139 946) | 142 542 | 1 081 265 |
| Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych | 1 701 | (2 330) | - |
| Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej | - | - | - |
| Zapłacony podatek dochodowy | - | - | - |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | (50 508) | (71 665) | (78 915) |
| <i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i> | | | |
| Wydatki na nabycie wartości niematerialnych | - | (793) | (1 356) |
| Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych | - | - | 246 |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych | - | (178) | (218) |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 302 | 3 916 | 14 287 |
| Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych | - | - | - |
| Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych | - | - | - |
| Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych | - | (193 020) | (193 021) |
| Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych | - | - | 36 746 |
| Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych | 776 | 36 907 | 38 276 |
| Pożyczki udzielone | - | (13 621) | (14 680) |
| Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych | - | - | - |
| Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych | 6 427 | - | - |
| Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych | - | - | - |
| Otrzymane odsetki | 344 | 403 | 905 |

| | | | |
|--|--|-----------------------|---------------------------|
| Nazwa jednostki: | <i>PBG SA w upadłości układowej</i> | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-30.06.2013</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> | | |

| | | | |
|---|-----------------|------------------|------------------|
| Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej | 7 849 | (166 386) | (118 815) |
| <i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i> | | | |
| Wpływy netto z tytułu emisji akcji | - | - | - |
| Nabycie akcji własnych | - | - | - |
| Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | - | - | - |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych | - | - | - |
| Odsetki zapłacone od dłużnych papierów wartościowych | - | (35 599) | (35 600) |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek | - | 199 780 | 199 829 |
| Spłaty kredytów i pożyczek | (787) | (20 319) | (28 660) |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | (647) | (1 004) | (2 048) |
| Odsetki zapłacone | - | (12 422) | (15 731) |
| Odsetki od lokat (od środków z nadwyżki finansowej) | 639 | 496 | 5 664 |
| Inne wpływy/wydatki | - | (1 500) | (1 500) |
| Dywidendy wypłacone | - | - | - |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (795) | 129 432 | 121 954 |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (43 454) | (108 619) | (75 776) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 95 231 | 171 007 | 171 007 |
| Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych | - | 665 | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 51 777 | 63 053 | 95 231 |

| | | | |
|--|--|-----------------------|---------------------------|
| Nazwa jednostki: | <i>PBG SA w upadłości układowej</i> | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-30.06.2013</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 2013 roku, 30 czerwca 2012 roku i 31 grudnia 2012 roku przedstawia poniższa tabela:

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

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki: | PBG SA w upadłości układowej | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-30.06.2013 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

| Na dzień 30.06.2012 roku | |
|---|---|
| Skład Zarządu Spółki | Skład Rady Nadzorczej Spółki |
| Wiesław Mariusz Różacki - Prezes Zarządu Tomasz Tomczak - Wiceprezes Zarządu Mariusz Łożyński - Wiceprezes Zarządu | Jerzy Wiśniewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej Maciej Bednarkiewicz - Wiceprzewodniczący Rady nadzorczej Małgorzata Wiśniewska - Sekretarz Rady Nadzorczej Przemysław Szkudlarczyk - Członek Rady Nadzorczej Dariusz Sarnowski - Członek Rady Nadzorczej |
| Na dzień 31.12.2012 roku | |
| Skład Zarządu Spółki | Skład Rady Nadzorczej Spółki |
| Paweł Mortas - Prezes Zarządu Kinga Banaszak-Filipiak - Wiceprezes Zarządu Tomasz Tomczak - Wiceprezes Zarządu Mariusz Łożyński - Wiceprezes Zarządu | Jerzy Wiśniewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej Maciej Bednarkiewicz - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Małgorzata Wiśniewska - Sekretarz Rady Nadzorczej Przemysła Szkudlarczyk - Członek Rady Nadzorczej Dariusz Sarnowski - Członek Rady Nadzorczej |

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

W dniu 18 marca 2013 roku w skład Zarządu powołano następującą osobę:

- Bożena Ciosk – powołanie na stanowisko Członka Zarządu.

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

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

ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 02 września 2013 roku.

CZAS TRWANIA SPÓŁKI

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

| | | | |
|--|--|-----------------------|---------------------------|
| Nazwa jednostki: | <i>PBG SA w upadłości układowej</i> | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-30.06.2013</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. PODSTAWA SPORZĄDZANIA ORAZ ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE („MSSF”), w szczególności zgodnie Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*.

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 2012 roku oraz śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym, śródroczny skrócony rachunek przepływów pieniężnych za 2012 rok, pomimo braku takich wymogów w MSR 34.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej różnią się od Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez UE. Spółka skorzystała z możliwości, występującej w przypadku stosowania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez UE, zastosowania MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12, zmienionego MSR 27 oraz MSR 28 dopiero od okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku.

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 2012.

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

Spółka na dzień 30 czerwca 2013 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 PBG wskazuje na zagrożenie możliwości kontynuowania działalności. Jednak zaprezentowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 kolejnych miesięcy od daty zakończenia niniejszego sprawozdania.

| | | | |
|--|--|-----------------------|---------------------------|
| Nazwa jednostki: | <i>PBG SA w upadłości układowej</i> | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-30.06.2013</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> | | |

Założenie takie przyjęto z uwagi na prowadzone postępowanie upadłości układowej w Spółce, oraz podejmowane działania przez Zarząd, mające 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 wyceny i klasyfikacji aktywów i zobowiązań, które mogłyby być konieczne, gdyby Spółka nie była w stanie kontynuować działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

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

Postępowanie upadłości układowej umożliwia Wierzycielom optymalne zaspokojenie ich wierzytelności w wyniku przyjęcia i realizacji układu. Od ubiegłego roku Zarząd Spółki bierze aktywny udział w rozmowach z Wierzycielami Spółki. Prowadzone są negocjacje dotyczące spłaty wierzytelności – między innymi w zakresie okresu spłaty, wysokości oraz formy. Wierzyciele, którzy zaangażowani byli w finansowanie działalności Spółki lub spółek z Grupy PBG, stanowiący jednocześnie największą grupę Wierzycieli, otrzymali w tym czasie między innymi: przygotowany przez Spółkę wraz z jej doradcami finansowymi i prawnymi - PWC Polska Sp. z o.o., Weil, Gotshal & Manges, Paweł Rymarz Sp.k. - plan restrukturyzacji operacyjnej Spółki, term sheet umowy restrukturyzacyjnej oraz warunki biznesowe restrukturyzacji zadłużenia Spółki. Aktualnie prowadzone są prace związane z przygotowaniem przez Zarząd wraz z doradcami Spółki, dokumentów restrukturyzacyjnych, w tym projektu umowy restrukturyzacyjnej, które po uzyskaniu zgód korporacyjnych zostaną przesłane do Wierzycieli (zakończenie prac nad dokumentami planowane jest w najbliższym czasie). W opinii Zarządu przygotowywana propozycja będzie optymalna dla wszystkich zaangażowanych w proces stron, a jednocześnie możliwa do zrealizowania przez Spółkę.

| | | | |
|--|--|-----------------------|---------------------------|
| Nazwa jednostki: | <i>PBG SA w upadłości układowej</i> | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-30.06.2013</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> | | |

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

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

W opinii Spółki gwarancją realizacji układu jest:

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

W związku z trudną sytuacją Spółki i wobec wykazania straty w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2012 przewyższającej sumę kapitałów zapasowych rezerwowych oraz trzeciej części kapitału zakładowego, działając na podstawie art. 397 ksh, Zarząd Spółki zdecydował o zamieszczeniu w porządku obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, obradującego w dniu 21 czerwca 2013 roku, głosowanie nad uchwałą w sprawie dalszego istnienia Spółki. Uchwała ta została przyjęta przez Akcjonariuszy Spółki.

W ramach prowadzonego postępowania upadłości układowej w Sądzie Upadłościowym w ostatnim czasie zrealizowane zostały kolejne etapy procesu. W dniu 12 czerwca 2013 roku Spółka powzięła informację o przekazaniu Sędziemu Komisarzowi przez Nadzorcę Sądowego listy wierzytelności. Łączna kwota wierzytelności uznanych i umieszczonych przez Nadzorcę Sądowego na liście, wynosiła 2 776 254 806,77 zł i była zgodna z szacunkami Zarządu. W dniu 4 lipca 2013 roku Sędzia ogłosił sporządzenie listy wierzytelności Spółki. Obecnie, zgodnie z PUiN, trwa proces rozpatrywania zgłoszonych sprzeciwów do listy wierzytelności oraz aktualizacja wykazanych na liście wierzytelności.

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 2012 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących

| | | | |
|--|--|-----------------------|---------------------------|
| Nazwa jednostki: | <i>PBG SA w upadłości układowej</i> | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-30.06.2013</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> | | |

nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2013 roku.

- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,

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

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

Spółka nie zastosowała retrospektywnie Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze*.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, ani całkowite dochody Spółki.

Jednocześnie Spółka dokonała aktualizacji polityki rachunkowości w obszarze świadczeń pracowniczych.

Świadczenia pracownicze

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona za pomocą prognozowanych uprawnień jednostki. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń dotyczące świadczeń po okresie zatrudnienia są rozpoznawane w innych całkowitych dochodach.

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

Zmiany dotyczą grupowania pozycji innych całkowitych dochodów. Pozycje innych całkowitych dochodów podlegające w przyszłości przeklasyfikowaniu do zysku lub straty prezentowane są oddzielnie od pozycji, które nie będą przeklasyfikowane do zysku lub straty.

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

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

| | | | |
|--|--|-----------------------|---------------------------|
| Nazwa jednostki: | <i>PBG SA w upadłości układowej</i> | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-30.06.2013</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> | | |

zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później

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

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

MSSF 13 wprowadza jeden zbiór zasad dotyczących sposobu ustalania wartości godziwej finansowych i niefinansowych aktywów i zobowiązań, gdy taka wycena jest wymagana lub dozwolona przez MSSF. MSSF 13 nie wpływa na to, kiedy Spółka ma obowiązek dokonać wyceny według wartości godziwej. Regulacje MSSF 13 mają zastosowanie zarówno do wyceny początkowej, jak i wyceny po początkowym ujęciu.

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

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

- *KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej* mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,

Interpretacja nie ma zastosowania dla Spółki.

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

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

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

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

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

Zmiany do MSSF 1 nie dotyczyły Spółki.

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

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

| | | | |
|--|--|-----------------------|---------------------------|
| Nazwa jednostki: | <i>PBG SA w upadłości układowej</i> | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-30.06.2013</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> | | |

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

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

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

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

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

2.5. NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW

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.

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

| | | | |
|--|--|-----------------------|---------------------------|
| Nazwa jednostki: | <i>PBG SA w upadłości układowej</i> | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-30.06.2013</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> | | |

2.6. KOREKTY BŁĘDÓW ORAZ ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI

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

- ✓ dokonano korekty błędu wynikającego z nieujęcia w kosztach, odsetek od niezapłaconych kar umownych za opóźnienia na kontrakcie PMG Wierzchowice, odnoszących się do okresu obejmującego rok obrotowy 2012 – kwota 5.041 tys. PLN
- ✓ dokonano korekty błędu wynikającego z nieujęcia w kosztach ogólnego zarządu poprzedniego roku obrotowego, wydatków dotyczących działalności promocyjnej Spółki – kwota 2.869 tys. PLN,
- ✓ dokonano korekty błędu wynikającego z nieujęcia w kosztach trwałej utraty wartości, która miała miejsce na dzień 31 grudnia 2012 roku, w stosunku do inwestycji zakwalifikowanych do kategorii „aktywa finansowe dostępne do sprzedaży”- akcje spółki Grupa Duon SA - kwota 21.265 tys. PLN,
- ✓ korekta błędu z tytułu ujęcia podatku odroczonego od wyżej opisanej pozycji – kwota 4.040 tys. PLN,
- ✓ korekta błędu z tytułu mylnego ustalenia i księgowania zawyżonej wartości przychodów należnych na kontrakcie LNG Świnoujście – kwota 2.187 tys. PLN.

Przedstawione powyżej korekty w sposób nieistotny wpłynęły na zmianę zysku na jedną akcję na dzień 31 grudnia 2012 roku:

- ✓ zysk na jedna akcję przed korektami błędów: (162,47) PLN
- ✓ zysk na jedna akcję po korektach błędów: (164,38) PLN

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki: | PBG SA w upadłości układowej | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-30.06.2013 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

| Lp. | Wyszczególnienie | Pozycja sprawozdania | | Wpływ na zyski zatrzymane na dzień 31.12.2012 | Aktywa na dzień 31.12.2012 | Pasywa na dzień 31.12.2012 |
|---|---|--|---|---|----------------------------|----------------------------|
| | | (+) | (-) | | | |
| Korekty mające wpływ na sumę bilansową skonsolidowanego sprawozdania finansowego | | | | | | |
| 1. | Ujęcie odsetek dotyczących niezapłaconych kar na kontrakcie PMG Wierzchowice | | Należności z tytułu umów o usługę budowlaną | - | (2 847) | - |
| | | | Zyski zatrzymane - zysk (strata) netto bieżącego roku | (2 847) | - | (2 847) |
| 2. | Odsetki dotyczące niezapłaconych kar na kontrakcie PMG Wierzchowice | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | | - | - | 2 194 |
| | | | Zyski zatrzymane - zysk (strata) netto bieżącego roku | (2 194) | - | (2 194) |
| 3 a. | Trwała utrata wartości inwestycji zakwalifikowanych do kategorii "utrzymywane do terminu wymagalności" - akcje spółki Grupa Duon SA | Kapitał z aktualizacji wyceny długoterm. aktywów finansowych | | - | - | 21 265 |
| | | | Zyski zatrzymane - zysk (strata) netto bieżącego roku | (21 265) | - | (21 265) |

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki: | PBG SA w upadłości układowej | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-30.06.2013 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

| | | | | | | |
|----------------------------|---|---|--|-----------------|----------------|----------------|
| 3 b. | Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego od wyceny inwestycji w akcje spółki Grupa Duon SA | | Kapitał z aktualizacji wyceny długoterminowych aktywów finansowych | - | - | (4 040) |
| | | Zyski zatrzymane - zysk (strata) netto bieżącego roku | | 4 040 | - | 4 040 |
| 4. | Korekta kosztów ogólnego zarządu z tytułu nieujęcia wydatków poniesionych w poprzednich okresach związanych z promocją Spółki | | Należności niefinansowe - przedpłaty i zaliczki | | (2 869) | |
| | | Zyski zatrzymane - zysk (strata) netto bieżącego roku | | (2 869) | | (2 869) |
| 5. | Korekta zmniejszająca mylne księgowania przychodów naliczonych na kontrakcie LNG Świnoujście | Kapitał zapasowy | | | | 2 187 |
| | | Zyski zatrzymane - zysk (strata) netto bieżącego roku | | (2 187) | | (2 187) |
| łącznie suma korekt | | X | x | (27 322) | (5 716) | (5 716) |

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki: | PBG SA w upadłości układowej | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-30.06.2013 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

3. ZNACZĄCE ZDARZENIA I TRANSAKCJE

Informacje o znaczących zdarzeniach i transakcjach, które miały miejsce w okresie objętym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym zostały zaprezentowane w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2013 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.

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

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

| Wyszczególnienie | MSSF za okres od 01.01 do 30.06.2013 PLN / akcję (niebadane) | MSSF za okres od 01.01 do 30.06.2012 PLN / akcję (niebadane) | MSSF za okres od 01.01 do 31.12.2012 PLN / akcję (przekształcone) |
|--|--|--|---|
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 1 413 | (1 021 652) | (2 349 866) |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej | 1 413 | (1 021 652) | (2 349 866) |
| 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 | 0,10 | (71,47) | (164,38) |
| - rozwodniony | 0,10 | (71,47) | (164,38) |
| <i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i> | | | |
| - podstawowy | 0,10 | (71,47) | (164,38) |
| - rozwodniony | 0,10 | (71,47) | (164,38) |

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.

| | | | |
|--|--|-----------------------|---------------------------|
| Nazwa jednostki: | <i>PBG SA w upadłości układowej</i> | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-30.06.2013</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> | | |

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:

- 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 przeciwpowodziowe, 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

| | | | |
|--|--|-----------------------|---------------------------|
| Nazwa jednostki: | <i>PBG SA w upadłości układowej</i> | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-30.06.2013</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> | | |

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

W okresie sześciu miesięcy 2013 roku nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości Spółki w zakresie wyodrębnienia segmentów operacyjnych oraz zasad wyceny przychodów, wyników oraz aktywów segmentów, które zostały zaprezentowane w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki.

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki: | PBG SA w upadłości układowej | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-30.06.2013 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

Przychody, wyniki oraz aktywa segmentów operacyjnych:

| Wyszczególnienie | Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa | Woda | Budownictwo mieszkaniowe i przemysłowe | Budownictwo energetyczne | Drogi | Pozostałe | Ogółem |
|--|---|-----------------|--|-----------------------------|-------|--------------|------------------|
| za okres od 01.01 do 30.06.2013 roku (niebadane) | | | | | | | |
| Przychody od klientów zewnętrznych | 201 241 | 4 676 | 61 | 8 197 | - | 843 | 215 018 |
| Przychody ze sprzedaży między segmentami | - | - | - | - | - | - | - |
| Koszty ogółem | 190 108 | 4 677 | 64 | 4 034 | - | 1 617 | 200 500 |
| Wynik operacyjny segmentu | 11 133 | (1) | (3) | 4 163 | - | (774) | 14 518 |
| Aktywa segmentu sprawozdawczego | - | - | - | - | - | - | - |
| za okres od 01.01 do 30.06.2012 roku (niebadane) | | | | | | | |
| Przychody od klientów zewnętrznych | 33 205 | (1 153) | (3 874) | - | - | 3 144 | 31 322 |
| Przychody ze sprzedaży między segmentami | - | - | - | - | - | - | - |
| Koszty ogółem | 124 010 | 9 453 | 7 733 | - | - | 3 520 | 144 716 |
| Wynik operacyjny segmentu | (90 805) | (10 606) | (11 607) | - | - | (376) | (113 394) |
| Aktywa segmentu sprawozdawczego | - | - | - | - | - | - | - |
| za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku (przekształcone) | | | | | | | |
| Przychody od klientów zewnętrznych | 214 601 | (3 878) | 6 601 | - | - | 4 503 | 221 827 |
| Przychody ze sprzedaży między segmentami | - | - | - | - | - | - | - |
| Koszty ogółem | (310 893) | (11 731) | (17 434) | - | - | (4 652) | (344 710) |
| Wynik operacyjny segmentu | (96 292) | (15 609) | (10 833) | - | - | (149) | (122 883) |
| Aktywa segmentu sprawozdawczego | - | - | - | - | - | - | - |

| | | | |
|--|--|-----------------------|---------------------------|
| Nazwa jednostki: | <i>PBG SA w upadłości układowej</i> | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-30.06.2013</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> | | |

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 30.06.2013 (niebadane) | od 01.01 do 30.06.2012 (niebadane) | od 01.01 do 31.12.2012 (przekształcone) |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|--|
| Wynik operacyjny segmentów | 14 518 | (113 394) | (122 883) |
| Korekty: | | | |
| Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów | 115 657 | 34 823 | 71 927 |
| Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-) | (41 469) | (190 535) | (2 012 030) |
| Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami | | | |
| Korekty razem | 74 188 | (155 712) | (1 940 103) |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 88 706 | (269 106) | (2 062 986) |
| Koszty finansowe (-) | (87 293) | (752 546) | (308 452) |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 1 413 | (1 021 652) | (2 371 438) |

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. WARTOŚĆ FIRMY

Spółka posiada w swoich aktywach wartość firmy w kwocie 1.606 tys. PLN, która powstała na przejęciu przez Spółkę, spółki ATG. W wyniku tego przejęcia, Spółka pozyskała „Know-how” dzięki któremu mogła w sposób efektywny zarządzać obszarem zakupów.

Dział Platforma Zakupów (który powstał w strukturach PBG po przejęciu ATG) odpowiedzialny jest za gromadzenie oraz negocjowanie ofert otrzymanych od kontrahentów, które stanowią odpowiedź na złożone zamówienia zakupu w Spółce. Dzięki tym działaniom Spółka uzyskuje oszczędności, które wynikają bezpośrednio z podstawowych zadań Platformy Zakupów, oszczędności stanowią zysk dla Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka dokonała odpisu aktualizującego 100% wartości firmy. Podejmując decyzję o odpisie Spółka kierowała się faktem, iż istnieje duża niepewność co do wykorzystania tego aktywa w przyszłości.

8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku, Spółka nie nabyła ani też nie sprzedała składników wartości niematerialnych (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku nabyła za kwotę 2.660 tys. PLN; sprzedała za kwotę 226 tys. PLN, osiągając zysk netto na sprzedaży 100 tys. PLN). Najistotniejszym składnikiem wartości niematerialnych w Spółce jest licencja dotycząca rozwiązań projektowych, technicznych i konstrukcyjnych z zakresu systemów obudów wewnętrznych, w szczególności z zakresu podziemnych zbiorników do magazynowania paliw płynnych wraz ze

| | | | |
|--|--|-----------------------|---------------------------|
| Nazwa jednostki: | <i>PBG SA w upadłości układowej</i> | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-30.06.2013</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> | | |

stosowanymi patentami, know-how oraz dokumentacją potwierdzającą praktyczne zastosowanie, którego wartość bilansowa na dzień 30 czerwca 2013 roku wynosiła 9.163 tys. PLN. Pozostały okres amortyzacji tego składnika wynosi 5 lat i 6 miesięcy i jest zgodny z przewidywanym okresem trwania realizowanego i realizowanych w przyszłości kontraktów budowlanych, w którym technologia jest wykorzystywana.

W okresie zakończonym 30 czerwca 2013 roku Spółka nie rozpoznała utraty wartości w odniesieniu do wartości niematerialnych.

Na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, wartości niematerialne Spółki nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku, Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 8 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku za kwotę 4.519 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku, Spółka sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości 268 tys. PLN, osiągając stratę netto na sprzedaży 41 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku zbyła za kwotę 24.662 tys. PLN, osiągając stratę netto 4.499 tys. PLN)

W okresie zakończonym 30 czerwca 2013 roku, Spółka rozpoznała dodatkowy odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości środków trwałych należących do grupy II czyli „budynki i budowle”, w wysokości 4.493 tys. PLN (w analogicznym okresie roku poprzedniego dodatkowy odpis aktualizujący wyniósł 0 PLN). Spółka rozpoznała utratę wartości, ponieważ część powierzchni w budynkach będących w ewidencji środków trwałych, przeznaczona jest pod wynajem i aktualna cena wynajmu kształtuje się na poziomie niższym aniżeli na 31 grudnia 2012 roku.

Na dzień 30 czerwca 2013 roku budynki o łącznej wartości netto 52.395 tysięcy PLN i łącznej powierzchni całkowitej 11.291 m² są w części wynajmowane zarówno podmiotom powiązanym jak i pozostałym. Wartość netto, udostępnionych spółkom zależnym nieruchomości wyniosła, na dzień 30 czerwca 2013 roku 2.410 tys. PLN a wynajęta powierzchnia całkowita 519 m². Zarząd ocenia, że pomimo iż Spółki powiązane złożyły wnioski o ogłoszenie upadłości nie spowoduje to utraty wartości tych nieruchomości ponieważ wierzytelności z tytułu wynajmu będą realizowane.

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 2013 roku kwota: 42.419 tys. PLN (w analogicznym okresie roku poprzedniego 67.455 tys. PLN).

Wartość bilansowa majątku stanowiącego zabezpieczenie zobowiązań w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku zmniejszyła się z tytułu:

- ✓ wykreślenia hipoteki przymusowej ustanowionej na rzecz spółki Anglomet System Sp. z o.o.,
- ✓ zmiany wartości netto majątku, który stanowił zabezpieczenie zobowiązań.

| | | | |
|--|--|-----------------------|---------------------------|
| Nazwa jednostki: | <i>PBG SA w upadłości układowej</i> | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-30.06.2013</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 dniu 27 marca 2013 roku Spółka zawarła z Bankiem DnB NORD Polska SA z siedzibą w Warszawie, Porozumienie w sprawie dobrowolnej spłaty wymagalnego zadłużenia pozaukładowego zabezpieczonego 5 hipotekami przymusowymi. Hipoteki, ustanowione zostały na nieruchomościach Spółki, w tym na siedzibie Spółki. Porozumienie dotyczy zadłużenia Spółki (własnego i wynikającego z odpowiedzialności solidarnej) wynikającego z Umowy Limitu Globalnego nr 07/2005 z dnia 8 marca 2005 wraz z późniejszymi zmianami.

W dniu 26 lipca 2013 roku Spółka zawarła z Bankiem FM Bank PBP SA, Porozumienie w sprawie dobrowolnej spłaty wymagalnego zadłużenia pozaukładowego zabezpieczonego hipoteką umowną. Hipoteka, ustanowiona została na nieruchomości Spółki. Porozumienie dotyczy zadłużenia Spółki wynikającego z Umowy Kredytowej KT 5/2011 z dnia 29 czerwca 2011 roku.

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 30.06.2013 (niebadane) | na dzień 30.06.2012 (niebadane) | na dzień 31.12.2012 (przekształcone) |
| Kredyt w Polskim Banku Przedsiębiorczości S.A. | Hipoteka | budynki i budowle | 9 623 | 9 942 | 9 783 |
| Anglomet System Sp. z o. o. | hipoteka przymusowa | grunt | - | 2 255 | 2 255 |
| Anglomet System Sp. z o. o. | hipoteka przymusowa | budynki i budowle | - | 13 091 | - |
| Bank DNB NORD POLSKA S.A. | hipoteka przymusowa | budynki i budowle | 24 419 | 11 073 | 24 893 |
| Bank DNB NORD POLSKA S.A. | hipoteka przymusowa | grunt | 2 790 | 18 053 | 2 790 |
| Bank DNB NORD POLSKA S.A. | Hipoteka przymusowa | obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 5 559 | - | 5 630 |
| Urząd Skarbowy | zastaw skarbowy | środki transportu | - | 13 041 | - |
| Zajęcia komornicze z nakazu spółki Wiertmar Sp. z o.o. przeciwko spółce Infra S.A. | Komornik | środki transportu | 28 | - | - |
| Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych razem | | | 42 419 | 67 455 | 45 351 |

Otrzymana w pierwszym półroczu 2013 roku kwota odszkodowań uzyskanych od stron trzecich z tytułu utraty wartości lub utracenia pozycji rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 243 tys. PLN (w pierwszym półroczu 2012 rok: 347 tys. PLN) i została ujęta w „Pozostałych przychodach operacyjnych” rachunku zysków i strat.

Spółka w ewidencji środków trwałych posiada dzieła sztuki na łączną wartość 10.199 tys. PLN. Wszystkie dzieła sztuki znajdują się pod kontrolą Spółki, poza tym zdaniem Zarządu na dzień bilansowy 30 czerwca 2013 roku nie wystąpiły przesłanki świadczące o utracie wartości opisanych wyżej aktywów (dzieł sztuki).

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki: | PBG SA w upadłości układowej | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-30.06.2013 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

10. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2013 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.

Na 30 czerwca 2013 roku Spółka przeprowadziła test oceniający utratę wartości inwestycji w akcje spółki Rafako. W wyliczeniach dotyczących testu przyjęto następujące założenia:

- Model zdyskontowanych przepływów pieniężnych przygotowano w oparciu o 5 – letni horyzont prognozy.
- Szczegółową prognozą objęte zostały lata 2013-2018. Projekcja przygotowana została przez Zarząd spółki Rafako i uwzględnia rachunek zysków i strat, bilans oraz sporządzony na ich podstawie rachunek przepływów pieniężnych.
- Na bazie ekstrapolacji wyników osiągniętych w roku 2018 wyliczona została wartość rezydualna spółki Rafako. Założono brak stopy wzrostu po okresie szczegółowej prognozy.
- W poszczególnych okresach oszacowano prognozy wolnych przepływów pieniężnych FCF (Free Cash Flow), które zdyskontowano odpowiednią stopą dyskontową skorygowaną („oczyszczoną”) o inflację.
- Stopa dyskontowa została oszacowana na podstawie średnioważonego kosztu kapitału i jest zgodna z modelem WACC (Weighted Average Cost of Capital).
- Koszt kapitału własnego został wyznaczony na podstawie oczekiwanej stopy zwrotu portfela zgodnie z modelem CAPM (Capital Assets Pricing Model), według następującej formuły:

$$k_w = r_w + \beta (r_r - r_w), \text{ gdzie:}$$

k_w – koszt kapitału własnego firmy

r_w – stopa zwrotu z aktywów wolnych od ryzyka (5 - letnich obligacji Skarbu Państwa)

r_r – stopa zwrotu z portfela rynkowego

$(r_r - r_w)$ – premia za ryzyko

β – miara reakcji stopy zwrotu z danej akcji na zmiany zachodzące na rynku papierów wartościowych

przy zastosowaniu następujących założeń:

- Stopę zwrotu wolną od ryzyka przyjęto na poziomie aktualnej rentowności 5-letnich obligacji skarbowych, która na dzień sporządzania wyceny wynosiła 3,39% w stosunku rocznym (zgodnie ze średnią ceną na ostatniej aukcji na dzień 30.07.2013). W kolejnych latach stopa zwrotu wolna od ryzyka wzrasta do poziomu 5%.
- Premię za ryzyko, w całym okresie prognozy przyjęto na poziomie 7,30% ¹. Wartość premii przyjęto na podstawie wyników badań opublikowanych przez Aswath'a

¹ źródło: <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/> [Stan na: 01. 2013 r.]

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki: | PBG SA w upadłości układowej | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-30.06.2013 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

Damodarana w styczniu 2013 r., jako premia za ryzyko dla Polski (Total Equity Risk Premium),

- o Stopa dyskontowa została skorygowana o inflację, której aktualną wartość przyjęto na poziomie 1,0%, w kolejnych latach prognozy poziom inflacji wzrasta do 2,5%, co jest zgodne z celem inflacyjnym Narodowego Banku Polskiego.
- o Współczynnik β (Unlevered Beta) na poziomie 1,04 przyjęto na podstawie aktualnych tablic opracowanych przez A. Damodarana dla spółek działających w branży „machinery” na rynku Europe². Współczynnik ten został zalewarowany długiem Spółki przez co w pierwszym roku osiągnął wartość 1,85. W kolejnych latach wartość wskaźnika spada do poziomu 1,04 w związku ze spłatą zadłużenia oprocentowanego.
- Koszt kapitału obcego przyjęto na poziomie oprocentowania ustalonego w aktualnych umowach kredytowych spółki Rafako.
- Po oszacowaniu wartości godziwej 100 % akcji Spółki Rafako, przeprowadzona została analiza wrażliwości, której wyniki zaprezentowane zostały w poniższej tabeli:

Analiza wrażliwości wartości godziwej 100 % akcji spółki Rafako (tys. PLN).

| Zmiana WACC | Stopa wzrostu FCF po okresie szczegółowej prognozy | | | | |
|-------------|--|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | -1,0% | -0,5% | 0,0% | 0,5% | 1,0% |
| 1,0% | 907 541 | 931 541 | 957 716 | 986 377 | 1 017 894 |
| 0,5% | 960 269 | 987 168 | 1 016 622 | 1 049 012 | 1 084 801 |
| 0,0% | 1 017 482 | 1 047 755 | 1 081 046 | 1 117 829 | 1 158 686 |
| -0,5% | 1 079 806 | 1 114 026 | 1 151 837 | 1 193 835 | 1 240 756 |
| -1,0% | 1 147 987 | 1 186 860 | 1 230 036 | 1 278 274 | 1 332 518 |

Na podstawie uzyskanych wyników, Spółka uznała, że nie wystąpiły przesłanki oraz potrzeba dokonania odpisu aktualizującego wartość inwestycji w akcje spółki Rafako SA.

Ze względu na istotne ryzyko braku wygenerowania w przyszłości przez niektóre, inne Spółki zależne spodziewanych przepływów finansowych w toku działalności lub przy sprzedaży udziałów/akcji, Zarząd Spółki podjął decyzję o dokonaniu całkowitych odpisów aktualizujących wartość udziałów/akcji w Spółkach, w których to ryzyko zostało zidentyfikowane. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku Spółka rozpoznała dodatkowy odpis z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostki zależne w kwocie 12.097 tys. PLN (na 30 czerwca 2012 roku: 512.486 tys. PLN). Odpis w kwocie 12.047 tys. PLN dotyczy spółki Energomontaż Południe SA w upadłości likwidacyjnej a w kwocie 50 tys. PLN spółki Strateq Capital Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej.

² źródło: <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/> [Stan na: 01. 2013 r.]

| | | | |
|--|--|-----------------------|---------------------------|
| Nazwa jednostki: | <i>PBG SA w upadłości układowej</i> | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-30.06.2013</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> | | |

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 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku

Przejęcie pełnej kontroli nad spółką Strateg Capital Sp. o.o. (aktualnie w upadłości likwidacyjnej), odwołanie zarządu własnego spółki, zmiana trybu postępowania upadłościowego.

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

Spółka posiadała wcześniej 200 udziałów w spółce Strateg Capital, stanowiących 80% w kapitale spółki. W wyniku przeprowadzonej transakcji, Spółka stała się posiadaczem 250 udziałów w spółce Strateg Capital, które stanowią 100% w kapitale zakładowym.

Dnia 17 kwietnia 2013 roku, Sąd Rejonowy w Wałbrzychu Postanowieniem z dnia 17 kwietnia 2013 roku uchylił zarząd własny spółki Strateg Capital Sp. z o.o. w upadłości układowej i wyznaczył zarządcę w osobie Pana Wiesława Michalaka. W dniu 5 lipca 2013 roku wydał natomiast Postanowienie o zmianie sposobu prowadzenia postępowania z możliwością zawarcia układu na postępowanie obejmujące likwidację majątku tej spółki.

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2013 roku Spółka, inwestycje w aktywa finansowe spółki Strateg Capital przeniosła do pozycji pozostałe aktywa finansowe oraz z dniem 30 kwietnia wyłączyła z konsolidacji. W myśl bowiem MSR 27 „jednostka dominująca może utracić kontrolę, wówczas gdy jednostka zależna znajdzie się pod kontrolą rządu, sądu, administratora lub organu nadzoru”.

Zbycie akcji w spółce PBG Africa (PTY) LTD

W dniu 28 lutego 2013 roku, Spółka zawarła umowę, na mocy której dokonała sprzedaży wszystkich posiadanych tj. 4.000.000 akcji w spółce PBG Africa (PTY) LTD, o wartości nominalnej 1 ZAR (Rand) każdy, o łącznej wartości nominalnej 4.000.000 ZAR, co stanowiło 80% udziału w kapitale spółki.

Kapitał zakładowy spółki wynosił 5.000.000 ZAR.

Ponadto, spółka PBG Africa (PTY) LTD posiadała 100% w kapitale spółki PBG Mozambique SA.

Przed transakcją zbycia akcji, Spółka posiadała pośrednio 80% w kapitale spółki PBG Mozambique SA. Kapitał zakładowy nie został nigdy przez Spółkę PBG SA w upadłości układowej opłacony.

W wyniku przeprowadzonej transakcji udział Spółki w kapitałach powyższych spółek wynosi 0%.

| | | | |
|--|--|-----------------------|---------------------------|
| Nazwa jednostki: | <i>PBG SA w upadłości układowej</i> | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-30.06.2013</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> | | |

Odwołanie zarządu własnego w spółce Energomontaż Południe SA (aktualnie w upadłości likwidacyjnej) oraz zmiana trybu postępowania upadłościowego.

W dniu 24 czerwca 2013 roku, Sąd Rejonowy Katowice-Wschód wydał Postanowienie o uchyleniu zarządu własnego spółki Energomontaż-Południe SA w upadłości układowej. Jednocześnie Sąd odwołał nadzorcę sądowego, Pana Marcina Kubiczka oraz ustanowił zarządcę w osobie Pana Mirosława Mozdżenia.

Zgodnie z prawem upadłościowym Spółka zobowiązana była wskazać i wydać zarządcy cały swój majątek oraz współpracować z zarządcą w toku postępowania upadłościowego w wymaganym przez prawo upadłościowe zakresie.

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2013 roku Spółka, inwestycje w aktywa finansowe spółki Energomontażu-Południe przeniosła do pozycji pozostałe aktywa finansowe oraz z dniem 30 czerwca 2013 roku wyłączyła z konsolidacji. W myśl bowiem MSR 27 „jednostka dominująca może utracić kontrolę, wówczas gdy jednostka zależna znajdzie się pod kontrolą rządu, sądu, administratora lub organu nadzoru”.

Zarząd Spółki kierując się zasadą ostrożnej wyceny oraz ze względu na duże ryzyko braku wygenerowania w przyszłości dodatnich przepływów pieniężnych, dokonał odpisu aktualizującego wartość inwestycji w akcje spółki Energomontaż Południe do wartości 0 PLN za akcję.

W dniu 14 sierpnia 2013 roku Zarządca spółki Energomontażu-Południe, Pan Mirosław Mozdżeń, podjął decyzję o złożeniu wniosku o zmianę trybu postępowania upadłościowego spółki z postępowania układowego na obejmujące likwidację majątku oraz decyzję o rozpoczęciu procedury zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

Decyzja została podjęta po dogłębnej analizie treści opinii sporządzonej przez biegłych rewidentów, przedstawiającej aktualną sytuację ekonomiczno-finansową i ocenę szans realizacji propozycji układowych.

W opinii ww. biegłych rewidentów spółka Energomontaż- Południe nie jest obecnie w stanie wykonać układu opartego na podstawie przedstawionych propozycji układowych. Nie jest możliwe uzyskanie w krótkim czasie poziomu sprzedaży generującego zysk. Status podmiotu w upadłości, wysoki stan zadłużenia spowodowały, że w wysokim stopniu została ograniczona zdolność spółki do pozyskiwania nowych kontraktów. Rozmiary prowadzonej przez spółkę działalności, a z drugiej strony deficytowość podstawowej działalności operacyjnej, powoduje, że spółka nie jest w stanie obecnie ani w całym 2013 roku uregulować zobowiązań. Zmiana trybu upadłości umożliwi zbycie majątku Energomontażu. W upadłości układowej spółka nie miała ponadto ochrony przed wierzycielami publicznoprawnymi oraz pozaukładowymi, których działania mogłyby utrudnić przeprowadzenie układu. Jest to także duża

| | | | |
|--|--|-----------------------|---------------------------|
| Nazwa jednostki: | <i>PBG SA w upadłości układowej</i> | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-30.06.2013</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> | | |

szansa na utrzymanie miejsc pracy, a środki ze sprzedaży będą przeznaczone dla wierzycieli. Nie będzie także odpraw dla pracowników, bo będą oni przenoszeni wraz z wydzieloną działalnością, a nie zwalniani.

W dniu 28 sierpnia 2013 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział X Gospodarczy, wydał Postanowienie o zmianie sposobu prowadzenia postępowania upadłościowego spółki Energomontaż-Południe z możliwością zawarcia układu na postępowanie obejmujące likwidację majątku tej spółki. Jednocześnie Sąd postanowił o odwołaniu zarządcy Pana Mirosława Mozdżenia i wyznaczeniu syndyka masy upadłości w osobie Pana Mirosława Mozdżenia.

Sprzedaż udziałów w spółce Miko-Tech Sp. z o.o.

W dniu 27 lutego 2013 roku Spółka zawarła umowę, na mocy której dokonała sprzedaży wszystkich posiadanych tj. 9 udziałów w spółce Miko-Tech Sp. z o.o. o wartości nominalnej 1 tys. PLN (słownie: jeden tysiąc złotych) każdy, o łącznej wartości nominalnej 9 tys. PLN (słownie: dziewięć tysięcy złotych), co stanowiło 18% kapitału zakładowego Spółki.

Udziały zostały zbyte za łączną kwotę 18 tys. PLN (słownie: osiemnaście tysięcy złotych).

Sprzedaż akcji w spółce Grupa Duon SA

W dniu 22 kwietnia 2013 roku nastąpiło rozliczenie transakcji sprzedaży przez Spółkę akcji w spółce Grupa Duon SA. W wyniku dokonanych w trakcie sesji giełdowej w dniu 17 kwietnia 2013 roku transakcji pakietowych, Spółka sprzedała wszystkie posiadane 15.718.841 akcje spółki Grupa Duon SA, stanowiące 15,34% w głosach i w kapitale zakładowym.

Sprzedaż akcji spółki Grupa Duon SA możliwa była dzięki zawarciu przez Spółkę w dniu 27 marca 2013 roku Porozumienia w sprawie zwolnienia zajęcia w postępowaniu egzekucyjnym, z Banco Espirito Santo de Inwestimento SA – Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie oraz TRIGON Dom Maklerski SA z siedzibą w Krakowie. Strony na mocy Umowy potwierdziły, że Bank posiada w stosunku do PBG wierzytelności z tytułu umów gwarancji zawartych na zabezpieczenie roszczeń Banku wobec podmiotów zależnych Spółki oraz wierzytelności z tytułu umów o wystawienie gwarancji bankowych, z których kwota 14.346 tys. PLN stanowi wierzytelności wymagalne. Spółka nie dokonała spłaty Wierzytelności Wymagalnych a Bank, wobec braku spłaty, wszczął postępowania egzekucyjne skierowane do majątku Spółki.

Na mocy Porozumienia, Strony uzgodniły, że:

1) PBG zobowiązuje się przenieść na własność Banku, zgodnie z art. 4 ust. 4 Porozumienia oraz art. 102 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, kwotę Kaucji w celu zabezpieczenia Wierzytelności Wymagalnych.

2) Do dnia:

- uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu Układu;
- albo uprawomocnienia się postanowienia o umorzeniu Postępowania Upadłościowego;
- albo uprawomocnienia się postanowienia o zmianie sposobu prowadzenia Postępowania Upadłościowego na postępowanie obejmujące likwidację majątku Dłużnika;

| | | | |
|--|--|-----------------------|---------------------------|
| Nazwa jednostki: | <i>PBG SA w upadłości układowej</i> | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-30.06.2013</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 nie będzie uprawniony do wykorzystania środków wpłaconych tytułem Kaucji na spłatę Wierzytelności Wymagalnych, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa oraz wiążących Bank orzeczeń i umów.

Porozumienie zawarte w zgodzie z realizowanym przez Spółkę Planem Dezinwestycji umożliwiło sprzedaż należących do Spółki akcji Grupy Duon SA, na podstawie zgody Banku na jej przeprowadzenie oraz po złożeniu przez Bank wniosku o umorzenie Postępowania Egzekucyjnych w części obejmującej zajęcie Akcji. Ponadto, Bank zobowiązał się, że w okresie obowiązywania Porozumienia: podejmie wszelkie działania niezbędne do pozytywnego rozpatrzenia wniosków o umorzenie Postępowania Egzekucyjnych oraz nie cofnie tych wniosków ani nie złoży wniosku w ramach toczącego się Postępowania Upadłościowego o zmianę trybu tego postępowania na postępowanie upadłościowe obejmujące likwidację majątku Dłużnika lub wniosku o pozbawienie Dłużnika zarządu własnego.

Sprzedaż udziałów w spółce Remaxbud Sp. z o.o.

W dniu 22 maja 2013 roku Spółka zawarła umowę, na mocy której dokonała sprzedaży wszystkich posiadanych tj. 840 udziałów w spółce Remaxbud Sp. z o.o., o wartości nominalnej 500 PLN (słownie: pięćset złotych) każdy, o łącznej wartości nominalnej 420 tys. PLN (słownie: czterysta dwadzieścia tysięcy złotych), co stanowiło 18,92% kapitału zakładowego Spółki.

Udziały zostały zbyte za łączną kwotę 50 tys. PLN (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych).

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 | 30.06.2013 (niebadane) | | 30.06.2012 (niebadane) | | 31.12.2012 (przekształcone) | |
|--|---------------------------|----------------------|---------------------------|----------------------|--------------------------------|----------------------|
| | Wartość godziwa | Wartość bilansowa | Wartość godziwa | Wartość bilansowa | Wartość godziwa | Wartość bilansowa |
| Aktywa: | | | | | | |
| Pożyczki | 406 501 | 406 501 | 613 407 | 607 996 | 396 017 | 396 017 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 67 126 | 67 126 | 136 504 | 136 504 | 66 415 | 66 415 |
| Pochodne instrumenty finansowe | | | | | - | - |
| Papiery dłużne | 8 756 | 8 756 | 76 000 | 76 000 | 84 570 | 84 570 |
| Akcje spółek notowanych | - | - | 11 586 | 11 586 | 10 856 | 10 856 |
| Udziały, akcje spółek nienotowanych | - | - | 4 620 | 4 620 | 1 755 | 1 755 |
| Jednostki funduszy inwestycyjnych | - | - | 441 | 441 | 384 | 384 |
| Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych | | | | | | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 51 777 | 51 777 | 63 053 | 63 053 | 95 231 | 95 231 |

| | | | |
|--|--|-----------------------|---------------------------|
| Nazwa jednostki: | <i>PBG SA w upadłości układowej</i> | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-30.06.2013</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> | | |

| | | | | | | |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Zobowiązania: | | | | | | |
| Kredyty w rachunku kredytowym | 318 883 | 318 883 | 327 912 | 327 912 | 320 973 | 320 973 |
| Kredyty w rachunku bieżącym | 85 972 | 85 972 | 80 595 | 80 595 | 86 760 | 86 760 |
| Pożyczki | 1 549 | 1 549 | 37 593 | 37 593 | 1 549 | 1 549 |
| Dłużne papiery wartościowe | 838 772 | 838 772 | 836 232 | 836 232 | 838 772 | 838 772 |
| Leasing finansowy | 6 191 | 6 191 | 6 895 | 6 895 | 6 550 | 6 550 |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | 4 179 | 4 179 | 4 326 | 4 326 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 396 064 | 396 064 | 367 174 | 367 174 | 448 983 | 448 983 |

Sposób ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych został zaprezentowany w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki.

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 2013 roku, w Spółce wartość pozycji nieruchomości inwestycyjne zmniejszyła w stosunku do 31 grudnia 2013 roku o kwotę 4.558 tys. PLN.

W okresie zakończonym 30 czerwca 2013 roku Spółka rozpoznała bowiem stratę z tytułu zmiany wartości godziwej składnika zaliczanego do pozycji „nieruchomości inwestycyjne” w kwocie 4.558 tys. PLN (w analogicznym okresie roku poprzedniego zanotowano stratę z tytułu zmiany wartości godziwej w wysokości 42.911 tys. PLN). Zmiana wartości godziwej budynków zakwalifikowanych do kategorii „nieruchomości inwestycyjne” związana jest z aktualną tendencją spadkową cen wynajmowanych powierzchni w stosunku do 31 grudnia 2012 roku.

Na nieruchomościach zaliczanych do kategorii nieruchomości inwestycyjne zostały ustanowione na rzecz banku Bank DnB Nord 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 2013 roku kwota: 21.826 tys. PLN (w analogicznym okresie roku poprzedniego 13.240 tys. PLN).

13. POŻYCZKI UDZIELONE

Wartości pożyczek przedstawiona w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym jest odzwierciedleniem przyjętej strategii dezinwestycyjnej, przygotowanej przez Zarządy Spółek PBG DOM Sp. z o.o. i PBG ERIGO Sp. z o.o. (spółek zarządzających projektami deweloperskimi) zatwierdzonej przez Zarząd spółki PBG S.A. w upadłości układowej.

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki: | PBG SA w upadłości układowej | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-30.06.2013 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

Pod koniec roku 2012 Zarządy Spółek, na prośbę Zarządu PBG, przedstawiły dwa scenariusze działań dezinvestycyjnych, 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 Nadzorca 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 od 2Q 2013 roku do 4Q 2018 roku .. a wysokość wpływów w tym przedziale czasowym przedstawia poniższa tabela.

| Rok | Kwota zwrotu |
|------------------------------|----------------|
| 2013 | 78 089 |
| 2014 | 54 760 |
| 2015 | 49 128 |
| 2016 | 45 406 |
| 2017 | 3 900 |
| 2018 | 57 440 |
| Razem | 288 723 |
| Wartość zdyskontowana | 252 031 |

Wysokość wpływów zdyskontowano stopą w wysokości 6% i do tej wartości zostały dokonane odpisy w księgach Spółki.

14. ZAPASY

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku, w Spółce stan zapasów w stosunku do 31 grudnia 2012 roku zmienił się i wynosił 1.426 tys. PLN.

W okresie sprawozdawczym, Spółka rozwiązała odpis z tytułu utraty wartości składników zapasów w kwocie 500 tys. PLN. Spółka w lipcu 2013 roku znalazła nabywcę i sprzedała zapas, na który w grudniu 2012 roku utworzono odpis aktualizujący.

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki: | PBG SA w upadłości układowej | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-30.06.2013 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

| Wyszczególnienie | za okres od 01.01 do 30.06.2013 (niebadane) | za okres od 01.01 do 30.06.2012 (niebadane) | za okres od 01.01 do 31.12.2012 (przekształcone) |
|--|--|--|---|
| Stan na początek okresu | 2 989 | - | - |
| Odpisy ujęte jako koszt w okresie | - | 279 | 2 989 |
| Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-) | (500) | - | - |
| Odpisy wykorzystane (-) | - | - | - |
| Inne zmiany | - | - | - |
| Stan na koniec okresu | 2 489 | 279 | 2 989 |

Na nieruchomości gruntowej zaliczanej do zapasów Spółki według stanu na dzień 30 czerwca 2013 roku ustanowiona jest na rzecz banku DnB Nord Polska S.A. hipoteka w wysokości 500 tys. PLN (w analogicznym okresie roku poprzedniego 500 tys. PLN).

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 10.019 tys. PLN
- pożyczki - wartość odpisu aktualizującego 16.120 tys. PLN, oraz rozwiązanie odpisu na kwotę 290 tys. PLN
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności – wartość odpisu aktualizującego 76.000 tys. PLN

Szczegóły poniżej:

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH

| Wyszczególnienie | za okres od 01.01 do 30.06.2013 (niebadane) | za okres od 01.01 do 30.06.2012 (niebadane) | za okres od 01.01 do 31.12.2012 (przekształcone) |
|--|--|--|---|
| Stan na początek okresu | 129 060 | 3 620 | 3 620 |
| Odpisy ujęte jako koszt w okresie | 10 019 | 18 866 | 125 483 |
| Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-) | (1 663) | - | (43) |
| Odpisy wykorzystane (-) | (26 220) | (1) | - |
| Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia) | 2 000 | - | - |
| Stan na koniec okresu | 113 196 | 22 485 | 129 060 |

W okresie zakończonym 30 czerwca 2013 roku Spółka rozpoznała dodatkowy odpis aktualizujący wartość należności na kwotę 10.019 tys. PLN (w analogicznym okresie roku poprzedniego dodatkowy odpis aktualizujący wyniósł: 18.866 tys. PLN). Z kolei rozwiązała odpis aktualizujący wartość należności w kwocie 27.883 tys. PLN (w analogicznym okresie roku ubiegłego w kwocie 1 tys. PLN).

| | | | |
|--|--|-----------------------|---------------------------|
| Nazwa jednostki: | <i>PBG SA w upadłości układowej</i> | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-30.06.2013</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> | | |

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ POŻYCZEK

| Wyszczególnienie | za okres | za okres | za okres |
|--|--|--|---|
| | od 01.01 do 30.06.2013 (niebadane) | od 01.01 do 30.06.2012 (niebadane) | od 01.01 do 31.12.2012 (przekształcone) |
| Stan na początek okresu | 379 862 | 212 | 212 |
| Odpisy ujęte jako koszt w okresie | 16 120 | 158 551 | 291 365 |
| Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-) | (290) | - | (43) |
| Odpisy wykorzystane (-) | - | - | - |
| Przeniesienie do aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży (art.. 14KSH) | - | - | 88 328 |
| Stan na koniec okresu | 395 692 | 158 763 | 379 862 |

Spółka na dzień 30 czerwca 2013 roku dokonała odpisu aktualizującego wartość udzielonych pożyczek w wysokości 16.160 tys. PLN, w tym:

- ✓ kapitał z tytułu udzielonych pożyczek wartość 1.568 tys. PLN
- ✓ odsetki naliczone wartość 9.421 tys. PLN
- ✓ odsetki od certyfikatów inwestycyjnych, wartość 5.131 tys. PLN.

W okresie zakończonym 30 czerwca 2013 roku Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość inwestycji zakwalifikowanych do kategorii – inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności – czyli obligacji wyemitowanych przez spółkę Strateg Capital Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej w wysokości 76.000 tys. PLN nominal plus 3.412 tys. PLN z tytułu odsetek od kapitału. Spółka utworzyła odpis aktualizujący, ponieważ z dniem 5 lipca 2013 roku Sąd Rejonowy w Wałbrzychu, VI Wydział Gospodarczy, wydał Postanowienie o zmianie sposobu prowadzenia postępowania z możliwością zawarcia układu na postępowanie obejmujące likwidację majątku spółki Strateg Capital. Zarząd spółki Strateg Capital oraz główni Wierzyciele, w tym Spółka PBG, złożyli zażalenia na Postanowienie Sądu. Do dnia złożenia sprawozdania zażalenia nie zostały rozpatrzone. Zarząd Spółki PBG kierując się zasadą ostrożnej wyceny oraz ze względu na fakt, iż na dzień publikacji sprawozdania, Spółka utraciła kontrolę nad aktywami spółki Strateg Capital, podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość inwestycji w obligacje spółki Strateg Capital. Jednocześnie Zarząd Spółki informuje, że PBG aktywnie uczestniczy w rozmowach prowadzonych przez Zarząd spółki Strateg Capital z głównymi Wierzycielami wspierając proces restrukturyzacji spółki w możliwym zakresie.

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:

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki: | PBG SA w upadłości układowej | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-30.06.2013 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

| Wyszczególnienie | na dzień 30.06.2013 (niebadane) | na dzień 30.06.2012 (niebadane) | na dzień 31.12.2012 (przekształcone) |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|--|
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN | 2 006 | 2 644 | 3 946 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych | 2 246 | 428 | 2 372 |
| Środki pieniężne w kasie | 16 | 378 | 188 |
| Depozyty krótkoterminowe | 47 509 | 59 603 | 88 613 |
| Inne | - | - | 112 |
| Razem | 51 777 | 63 053 | 95 231 |

Na dzień 30 czerwca 2013 roku środki pieniężne o wartości bilansowej 41.671 tys. PLN (I półrocze 2012 rok: 59.779 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 2013 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 | 30.06.2013 (niebadane) | 30.06.2012 (niebadane) | 31.12.2012 (przekształcone) |
|-------------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------------|
| Liczba akcji | 14 295 000 | 14 295 000 | 14 295 000 |
| Wartość nominalna akcji (PLN) | 1 | 1 | 1 |
| Kapitał podstawowy | 14 295 000 | 14 295 000 | 14 295 000 |

ZMIANY W STRUKTURZE PAKIETÓW AKCJI W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

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

W okresie I półrocza 2013 roku nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze własności pakietów akcji emitenta.

Zmiany w strukturze własności pakietów akcji emitenta w okresie po czerwcu 2013 roku

Do dnia zatwierdzenia do publikacji skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego w strukturze własności pakietów akcji emitenta zaszły następujące zmiany:

ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA w wyniku zbycia akcji Spółki w transakcjach na GPW w Warszawie, rozliczonych w dniu 11 lipca 2013 roku, ING Otwarty Fundusz Emerytalny (dalej „FUNDUSZ”) zmniejszył stan posiadania akcji Spółki poniżej 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Przed zbyciem akcji Fundusz posiadał 1.847.169 (jeden milion osiemset czterdzieści siedem tysięcy sto sześćdziesiąt dziewięć) akcji Spółki, stanowiących 12,92% kapitału zakładowego Spółki i był

| | | | |
|--|--|-----------------------|---------------------------|
| Nazwa jednostki: | <i>PBG SA w upadłości układowej</i> | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-30.06.2013</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> | | |

uprawniony do 1.847.169 (jeden milion osiemset czterdzieści siedem tysięcy sto sześćdziesiąt dziewięć) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowiło 10,24% ogólnej liczby głosów.

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

WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY NA DZIEŃ ZATWIERDZENIA SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO RAPORTU ZA I PÓŁROCZE 2013 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 2013 roku Spółka posiada 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, wierzytelność 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 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.

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 czerwca 2012 roku, postanowiono przekazać w całości zysk netto za 2011 rok w kwocie 92.891 tys. PLN (dziewięćdziesiąt dwa miliony osiemset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy złotych) zanotowany przez Spółkę za rok obrotowy 2011 na kapitał zapasowy Spółki.

Spółka nie dokonywała zaliczkowych wypłat dywidendy z wyniku za rok 2012.

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki: | PBG SA w upadłości układowej | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-30.06.2013 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

19. KREDYTY, POŻYCZKI I INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE

| Wyszczególnienie | Zobowiązania długoterminowe | | | Zobowiązania krótkoterminowe | | |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|--|---------------------------------------|---------------------------------------|--|
| | na dzień 30.06.2013 (niebadane) | na dzień 30.06.2012 (niebadane) | na dzień 31.12.2012 (przekształt.) | na dzień 30.06.2013 (niebadane) | na dzień 30.06.2012 (niebadane) | na dzień 31.12.2012 (przekształt.) |
| Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu: | | | | | | |
| Kredyty w rachunku kredytowym | - | - | - | 318 883 | 327 912 | 320 973 |
| Kredyty w rachunku bieżącym | - | - | - | 85 972 | 81 687 | 86 760 |
| Pożyczki | - | - | - | 1 549 | 1 549 | 1 549 |
| Dłużne papiery wartościowe | - | - | - | 838 772 | 836 232 | 838 772 |
| Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | - | - | - | 1 245 176 | 1 247 380 | 1 248 054 |

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 2013 roku, Spółka w pasywach niniejszego sprawozdania finansowego wykazuje, wartość kredytów wypowiedzianych oraz wygasłych (z wyłączeniem instrumentów pochodnych), na łączną kwotę 400.676 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku była to kwota 405.420 tys. PLN).

Spółka w pozycji „kredyty w rachunku bieżącym” prezentuje także wypowiedziane umowy z tytułu instrumentów pochodnych. Na dzień 30 czerwca 2013 roku wartość tej pozycji wynosi 4.179 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku była to kwota 4.179 tys. PLN).

Na dzień 30 czerwca 2013 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 Upadłościowego i Naprawczego, wynosi 838.772 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku była to kwota 836.232 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

| | | | |
|--|--|-----------------------|---------------------------|
| Nazwa jednostki: | <i>PBG SA w upadłości układowej</i> | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-30.06.2013</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> | | |

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.

Obecnie Zarząd aktywnie uczestniczy w rozmowach z Wierzycielami Spółki. Wierzyciele Finansowi, stanowiący największą grupę Wierzycieli, otrzymali w lutym 2013 roku, przygotowany przez doradcę finansowego - PWC Polska Sp. z o.o., przy współpracy Spółki, plan restrukturyzacji operacyjnej Spółki. Spółka przekazała również Wierzycielom Finansowym term sheet umowy restrukturyzacyjnej oraz warunki biznesowe restrukturyzacji zadłużenia opracowane wraz z doradcami Spółki, w tym z doradcą prawnym Weil, Gotshal & Manges, Paweł Rymarz Sp.k. Aktualnie prowadzone są prace związane z przygotowaniem przez Zarząd wraz z doradcami Spółki, dokumentów restrukturyzacyjnych, w tym projektu umowy restrukturyzacyjnej, które po uzyskaniu zgód korporacyjnych zostaną przesłane do Wierzycieli (zakończenie prac nad dokumentami planowane jest w najbliższym czasie). Następnym krokiem będą negocjacje przedstawionych warunków umowy restrukturyzacyjnej. Podpisanie umowy restrukturyzacyjnej będzie ostatnim istotnym etapem Spółki na drodze do zawarcia układu.

Na dzień bilansowy Spółka posiada linię gwarancyjną w kwocie 1 mln USD na realizację kontraktu pod nazwą Mocuba Water Supply and Treatment Works Emergency Upgrades prowadzonego w Mozambiku. Linia została udzielona przez Moza Banco SA z siedzibą w Maputo, Mozambik.

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 2013 roku, Spółka doszacowała rezerwę na odprawy emerytalne w wysokości 19 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku: 91 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku, Spółka doszacowała rezerwę na niewykorzystane urlopy w wysokości 231 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku: 309 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 6.562 tys. PLN.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku, zarząd Spółki, kierując się zapisami MSR 37, oraz w celu odzwierciedlenia bieżącego, najbardziej właściwego szacunku, dokonał rozwiązania części rezerwy utworzonej na skutki możliwej odpowiedzialności Spółki z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji, jak również solidarnej odpowiedzialności wobec podwykonawców na kontraktach

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki: | PBG SA w upadłości układowej | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-30.06.2013 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

realizowanych w ramach umów konsorcjalnych w wysokości 90.000 tys. PLN. Aktualny stan rezerwy kształtuje się na poziomie 690.000 tys. PLN.

Wartość rezerw ujętych w niniejszym sprawozdaniu finansowym oraz ich zmiany w poszczególnych okresach przedstawiały się następująco:

| Wyszczególnienie | Rezerwy na udzielone gwarancje | Rezerwy na straty z tytułu umów o usługę budowlaną | Rezerwa na koszty restrukturyzacji | Pozostałe rezerwy | Razem |
|---|--------------------------------|--|------------------------------------|-------------------|----------------|
| <i>za okres od 01.01 do 30.06.2013 roku (niebadane)</i> | | | | | |
| Stan rezerw na dzień 01.01.2013 roku | 13 785 | 996 | 32 023 | 780 054 | 826 858 |
| Zwiększenia rezerw ujęte jako koszt w okresie (rezerwy nowoutworzone) | 3 897 | - | - | - | 3 897 |
| Zwiększenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków | - | 34 | - | 500 | 534 |
| 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) |
| Stan rezerw na dzień 30.06.2013 roku, w tym: | 16 754 | 1 030 | 25 461 | 690 554 | 733 799 |
| - rezerwy długoterminowe | 10 344 | - | - | 690 000 | 700 344 |
| - rezerwy krótkoterminowe | 6 410 | 1 030 | 25 461 | 54 | 33 455 |
| <i>za okres od 01.01 do 30.06.2012 roku (niebadane)</i> | | | | | |
| Stan rezerw na dzień 01.01.2012 roku | 8 854 | - | - | - | 8 854 |
| Zwiększenia rezerw ujęte jako koszt w okresie (rezerwy nowoutworzone) | 166 | 2 535 | - | - | 2 701 |
| Zwiększenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków | - | - | - | - | - |
| Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-) | (145) | - | - | - | (145) |
| Wykorzystanie rezerw (-) | (113) | (1 159) | - | - | (1 272) |
| Zmniejszenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków | - | - | - | - | - |
| Stan rezerw na dzień 30.06.2012 roku, w tym: | 8 762 | 1 376 | - | - | 10 138 |
| - rezerwy długoterminowe | 7 401 | - | - | - | 7 401 |
| - rezerwy krótkoterminowe | 1 361 | 1 376 | - | - | 2 737 |
| <i>za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku (przekształcone)</i> | | | | | |
| Stan rezerw na dzień 01.01.2012 roku | 8 854 | - | - | - | 8 854 |
| Zwiększenia rezerw ujęte jako koszt w okresie (rezerwy nowoutworzone) | 6 196 | 3 890 | 32 023 | 780 054 | 822 163 |
| Zwiększenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków | - | - | - | - | - |
| Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-) | (860) | (1 333) | - | - | (993) |
| Wykorzystanie rezerw (-) | (405) | (2 761) | - | - | (3 166) |
| Zmniejszenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków | - | - | - | - | - |
| Stan rezerw na dzień 31.12.2012 roku, w tym: | 13 785 | 996 | 32 023 | 780 054 | 826 858 |
| - rezerwy długoterminowe | 7 207 | - | - | 780 000 | 787 207 |
| - rezerwy krótkoterminowe | 6 578 | 996 | 32 023 | 54 | 39 651 |

| | | | |
|--|--|-----------------------|---------------------------|
| Nazwa jednostki: | <i>PBG SA w upadłości układowej</i> | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-30.06.2013</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> | | |

21. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

W niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2013 roku Spółka wykazuje pozabilansowo zobowiązania warunkowe na poziomie 1.149.733 tys. PLN, obejmujące udzielone gwarancje i poręczenia wobec jednostek powiązanych, jednostek powiązanych wyłączonych z konsolidacji, jednostek stowarzyszonych oraz jednostek pozostałych.

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

Kierując się zapisami MSR 37, Spółka na dzień 31 grudnia 2012 roku oszacowała i utworzyła „globalną rezerwę” na potencjalne zobowiązania, które mogą w przyszłości spowodować prawdopodobny wypływ środków. Utworzona rezerwa odnosiła się do zobowiązań Spółki 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 na dzień 31 grudnia 2012 roku.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku, Spółka powzięła informację, że część zobowiązań znajdujących się w ewidencji pozabilansowej wygasta w sposób naturalny. Kwota zmniejszenia wynosiła 221.103 tys. PLN i dotyczyła wygasłych poręczeń własnych i udzielonych.

W celu odzwierciedlenia bieżącego, najbardziej właściwego szacunku, Spółka dokonała rozwiązania części rezerwy utworzonej na 31 grudnia 2012 roku w kwocie 90.000 tys. Aktualny stan rezerwy kształtuje się na poziomie 690.000 tys. PLN.

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

SPRAWY SĄDOWE ORAZ SPRAWY SPORNE

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego 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 PBG:

1. PBG S.A. w upadłości układowej przeciwko Gminie Wrocław, sygnatura akt V CSK 45/13

W dniu 20 kwietnia 2011 roku Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej wydał wyrok, w którym zasądził zapłatę na rzecz Konsorcjum PBG S.A., Hydrobudowa Polska S.A. kwoty 36.994 tys. PLN od Gminy Wrocław. W dniu 09 maja 2011 roku Gmina Wrocław złożyła skargę do Sądu Powszechnego o uchylenie wyroku Krajowej Izby Gospodarczej. Wyrokiem z dnia 12 stycznia 2012 roku Sąd Okręgowy uchylił wyrok sądu polubownego w związku z powyższym w dniu 27 lutego 2012 roku Konsorcjum PBG S.A., Hydrobudowa Polska S.A. złożyło apelację. Akta zostały przekazane do Sądu wyższej instancji.

| | | | |
|--|--|-----------------------|---------------------------|
| Nazwa jednostki: | <i>PBG SA w upadłości układowej</i> | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-30.06.2013</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> | | |

który w dniu 09 maja 2012 roku oddalił apelację. W dniu 06 sierpnia 2012 roku została złożona skarga kasacyjna. Z uwagi jednak na upadłość likwidacyjną spółki HBP SA postępowanie zostało zawieszona do czasu wstąpienia do sprawy syndyka. Zawieszona postępowanie zostało podjęte po złożeniu oświadczenia syndyka HBP. 30 stycznia 2013 roku skarga kasacyjna trafiła do Sądu Najwyższego (sygn. akt V CSK 45/13).

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

Sprawa dotyczy sądowej zmiany umowy nr 2811/30/2010 (dotyczącej budowy autostrady A4). Strona 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 wyznaczył terminy rozpraw na 30 września 2013 roku i 01 października 2013 roku. 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

Wśród sprawy spornych toczących się przeciwko Spółce należy wymienić:

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

Sprawa dotyczy uchylecia wyroku Krajowej Izby Odwoławczej z dnia 26 kwietnia 2012 roku na mocy którego oferta Mostostal Warszawa S.A. została odrzucona i wybrane zostało Konsorcjum PBG SA, Control Proces Sp. z o.o., PBG Energia Sp. z o.o., CNIM SA. W dniu 25 września 2012 roku sąd wydał wyrok uwzględniający skargę Mostostal. W wyniku powyższego sąd zasądził od Konsorcjum kwotę 5.007 tys. PLN tytułem zwrotu kosztów postępowania. W dniu 15 października 2012 roku złożone zostało zażalenie na koszty postępowania wraz z wnioskiem o zwolnienie z opłaty od zażalenia. Sąd odmówił zwolnienia od kosztów. Opłata została uiszczona. Zażalenie zostało oddalone. Postanowienie co do kosztów jest prawomocne i wykonalne. Sąd nadał klauzulę wykonalności. Złożona została skarga konstytucyjna do Trybunału Konstytucyjnego z wnioskiem o wstrzymanie wykonalności orzeczenia o kosztach. Wierzyciel dokonał podziału całej kwoty na 4 części i dochodzi ich od poszczególnych członków konsorcjum. Spółka złożyła skargę na czynności komornika. Sprawa prowadzona jest przed Sądem Rejonowym Grunwald i Jeżyce w Poznaniu pod sygn. akt: II Co 4146/13. Sprawa nie jest jeszcze rozstrzygnięta. Spółka zawarła ugodę z wierzycielem na mocy której spłata miałaby nastąpić w ratach. W zamian za wpłatę pierwszej raty, Wierzyciel miał wnieść o umorzenie postępowania egzekucyjnego. Dnia 2 sierpnia 2013 roku Trybunał Konstytucyjny wydał tymczasowe postanowienie o wstrzymaniu wykonania punktu II wyroku Sądu Okręgowego w Krakowie tj. zasądzenia kosztów na rzecz skarżącego w kwocie 5.004 tys. PLN w stosunku Spółki, PBG Energia i Control Proces S.A..

| | | | |
|--|--|-----------------------|---------------------------|
| Nazwa jednostki: | <i>PBG SA w upadłości układowej</i> | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-30.06.2013</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. PBG S.A. w upadłości układowej przeciwko Wałbrzyski Związek Wodociągów i Kanalizacji, sygn. akt: VI GC 210/13.

W dniu 28 grudnia 2012 roku Spółka skierowała do Sądu Okręgowego w Świdnicy wniosek o zabezpieczenie roszczenia niepieniężnego o ustalenie nieistnienia wierzytelności zabezpieczonej Gwarancją Należytego Wykonania Kontraktu z dnia 13 września 2006 roku ustanowioną na zlecenie Hydrobudowa 9 Przedsiębiorstwo Inżynieryjno – Budowlane Sp. z o.o. – (obecnie: Hydrobudowa Polska S.A. w upadłości likwidacyjnej) („HBP”) przez Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. (obecnie: Gothaer TU S.A.) („Gothaer”) na rzecz Wałbrzyskiego Związku Wodociągów i Kanalizacji z siedzibą w Wałbrzychu („WZWIK”). Zabezpieczeniem roszczeń regresowych w związku ze zrealizowaniem Gwarancji są weksle in blanco wystawione przez HBP, natomiast PBG jest poręczycielem wekslowym.

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

Spółka w wyznaczonym terminie, tj. w dniu 19 lutego 2013 roku skierowała przeciwko WZWIK pozew o ustalenie, że WZWIK nie przysługuje roszczenie z Gwarancji ani uprawnienie do skorzystania z tej Gwarancji. Sprawa została przekazana do Sądu Okręgowego w Legnicy, sygn. akt: VI GC 210/13 i aktualnie oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

3. 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

| | | | |
|--|--|-----------------------|---------------------------|
| Nazwa jednostki: | <i>PBG SA w upadłości układowej</i> | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-30.06.2013</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> | | |

terminu zakończenia budowy jest bezzasadne, ponieważ opóźnienie w tym zakresie nastąpiło z przyczyn, za które Konsorcjum nie ponosi odpowiedzialności. W związku z powyższym, dnia 1 marca 2013 roku Konsorcjum (w tym Spółka) skierowało do Sądu Okręgowego w Warszawie przeciwko NCS oraz Skarbowi Państwa – Ministrowi Sportu i Turystyki pozew (i) o ustalenie, że pozwanym nie przysługuje roszczenie o zapłatę kar umownych za przekroczenie terminu zakończenia budowy Stadionu Narodowego oraz (ii) o zobowiązanie pozwanym do zaniechania bezprawnego skorzystania z gwarancji wystawionej przez Zurich. Dodatkowo Konsorcjum wniosło o zabezpieczenie wskazanych powyżej roszczeń poprzez zakazanie pozwanym do czasu prawomocnego zakończenia niniejszego postępowania pobierania wypłat z gwarancji wystawionej przez NCS. Postanowieniem z dnia 22 marca 2013 roku Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił wniosek o zabezpieczenie. Dnia 9 kwietnia 2013 roku Konsorcjum złożyło zażalenie na powyższe postanowienie do Sądu Apelacyjnego w Warszawie. Sprawa jest w toku. Oprócz powyższego, należy podkreślić, że w okresie wykonywania Umowy, Konsorcjum wykonało znaczną liczbę robót dodatkowych zleconych przez NCS, lecz nie otrzymało za nie zapłaty. Konsorcjum (w tym Spółka) obecnie żąda zapłaty wynagrodzenia za roboty dodatkowe. Ponadto w związku z niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem Umowy przez NCS, Konsorcjum poniosło szkodę majątkową. Konsorcjum planuje w najbliższej przyszłości złożyć pozew, lub w zależności od przypadku, kilka pozwów, przeciwko NCS i Skarbowi Państwa w odniesieniu do powyższych roszczeń. Dokładna wartość przedmiotu sporu nie została jeszcze ustalona. Termin na złożenie pozwu został określony na wrzesień 2013 roku. W międzyczasie, w dniu 18 czerwca 2013 roku Spółka i Hydrobudowa Polska S.A. w upadłości likwidacyjnej (inny członek Konsorcjum) złożyły w Sądzie Rejonowym w Warszawie wniosek o zawiązanie do próby ugodowej w celu zawarcia ugody dotyczącej zapłaty przez NCS o 162.983 tys. PLN z tytułu wynagrodzenia za powyższe roboty dodatkowe oraz z tytułu naprawienia szkody. Termin rozprawy nie został jeszcze wyznaczony, lecz oczekuje się, że zostanie wyznaczony do końca września 2013 roku.

4. PBG S.A. w upadłości układowej przeciwko Gminie Zabrze oraz Zabrzeńskiemu Przedsiębiorstwu Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o.

W dniu 3 czerwca 2013 roku Spółka skierowało do Sądu Okręgowego w Gliwicach Wydział X Gospodarczy wniosek o ustalenie, iż Gminie Zabrze oraz Zabrzeńskiemu Przedsiębiorstwu Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. nie przysługuje roszczenie o zapłatę kwoty 2.024 tys. EURO z tytułu zapłaty kary umownej w ramach projektu pn.: "Poprawa gospodarki wodno – ściekowej na terenie Gminy Zabrze – dzielnice Grzybowice i Rokitnica, tj. roszczenie z tytułu nieterminowego przystąpienia do usuwania wad oraz nieterminowego usunięcia wad w inwestycji będącej przedmiotem Kontraktu; oraz o ustalenie, że Obowiązany nie przysługuje prawo do żądania środków w wysokości 1.214 tys. EURO z ubezpieczeniowej gwarancji zabezpieczenia należytego wykonania Kontraktu udzielonej przez HDI – Gerling Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie, obecnie Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Warta S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej jako „Gwarant”) poprzez:

- 1) nakazanie Obowiązany, aby niezwłocznie złożyli Gwarantowi pisemne oświadczenie o cofnięciu żądania zapłaty gwarantowanej kwoty 1.214.813,62 EURO (jeden milion dwieście czternaście tysięcy osiemset trzynaście euro i 62/100) z tytułu Gwarancji Należytego Wykonania

| | | | |
|--|--|-----------------------|---------------------------|
| Nazwa jednostki: | <i>PBG SA w upadłości układowej</i> | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-30.06.2013</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> | | |

Kontraktu;

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

Zgodnie z postanowieniem Sądu Okręgowego w Gliwicach Wydział X Gospodarczy z dnia 12.06.2013r. przedmiotowy wniosek o udzielenie zabezpieczenia roszczeń został oddalony (sygn. X GCo 49/13). Następnie zażaleniem z dnia 27.06.2013r. Uprawniony zaskarżył postanowienie o oddaleniu wniosku o udzielenie zabezpieczenia do Sądu Apelacyjnego w Katowicach.

Kwota podlegająca zabezpieczeniu: 1.214 tys. EURO.

5. PBG S.A. w upadłości układowej przeciwko Miejskim Wodociągom i Kanalizacji w Bydgoszczy Sp. z o.o. (dalej „MWiK”), syg. 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 2008r. 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.

| | | | |
|--|--|-----------------------|---------------------------|
| Nazwa jednostki: | <i>PBG SA w upadłości układowej</i> | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-30.06.2013</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> | | |

6. Wniosek PBG S.A. w upadłości układowej o zabezpieczenie roszczeń z tytułu wezwania Banco Espirito Santo de Inwestimento SA, skierowanego przez Gminę Miasta Gdańska, do uruchomienia płatności z gwarancji należytego wykonania umowy, sygn. akt I Co 214/13

Gwarancja należytego wykonania została wystawiona w ramach umowy ramowej zawartej m.in. przez Spółkę w dniu 20 sierpnia 2010 roku. W ocenie Spółki żądanie przez Gminę Miasta Gdańska uruchomienia płatności z gwarancji należytego wykonania umowy stanowi nadużycie praw podmiotowych z gwarancji należytego wykonania umowy. W przypadku udzielenia zabezpieczenia przez Sąd Okręgowy w Gdańsku Spółka zamierza skierować pozew przeciwko Gminie Miasta Gdańska o ustalenie, że nie istnieje prawo Gminy do żądania wypłaty z gwarancji należytego wykonania umowy lub też wystąpić z roszczeniem o zaniechanie bezprawnego skorzystania przez Gminę z gwarancji. Sprawa dotyczy wniosku o zabezpieczenie roszczeń na kwotę 7.891 tys. PLN.

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

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

8. PBG S.A. w upadłości układowej przypozwane przez pozwanego Skarb Państwa GDDKiA

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

POSTĘPOWANIE ADMINISTRACYJNE

Obecnie toczy się, wszczęte przez KNF 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 nie udzieliła Spółce odpowiedzi na pytanie jakiej sprawy konkretnie dotyczy to postępowanie, w związku z powyższym nie jesteśmy w stanie ocenić jego ewentualnego wpływu na skrócone sprawozdanie finansowe.

| | | | |
|--|--|-----------------------|---------------------------|
| Nazwa jednostki: | <i>PBG SA w upadłości układowej</i> | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-30.06.2013</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. RYZYKO DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Spółka na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania znajduje się w stanie upadłości z możliwością zawarcia układu. Założenie kontynuacji działalności opiera się o przeświadczenie, że Spółka będzie w stanie wynegocjować i zrealizować układ z Wierzycielami.

Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

Spółka narażona jest na wiele ryzyk związanych z instrumentami finansowymi, do których przede wszystkim zaliczyć należy:

- ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe,
- oraz ryzyko płynności.

Zarządzanie ryzykiem finansowym Spółki koordynowane jest przez Zarząd. W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- stabilizacja wahań wyniku finansowego Spółki,
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych,
- realizacja działań restrukturyzacyjnych.

Ryzyko rynkowe

Wszystkie cele zarządzania ryzykiem rynkowym należy rozpatrywać łącznie, a ich realizacja jest zdeterminowana przede wszystkim przez sytuację wewnętrzną oraz warunki rynkowe.

Techniki zarządzania ryzykiem rynkowym

Główną techniką zarządzania ryzykiem rynkowym są strategie zabezpieczające na rynku instrumentów pochodnych jak i hedging naturalny. Dopuszcza się stosowanie następujących rodzajów instrumentów:

- transakcje forward,
- transakcje IRS;
- transakcje swap.

Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko zmian kursów walutowych ze względu na fakt, że w przypadku realizacji kontraktów o wysokiej wartości jednostkowej dokonuje importu materiałów (występuje ryzyko związane z wahaniami kursów innych walut niż PLN, np. EUR/PLN; USD/PLN)

Aktywa oraz zobowiązania finansowe Spółki wyrażone w walutach obcych, przeliczone na PLN kursem zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy przedstawiają się następująco:

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki: | PBG SA w upadłości układowej | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-30.06.2013 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

| Wyszczególnienie | Wartość wyrażona w walucie (w tys.): | | | | | | | Wartość po przeliczeniu | Wartość wyrażona w PLN | Łącznie (PLN + waluty po przeliczeniu) |
|--|--------------------------------------|-------|-----|-------|-----|-----|-----|-------------------------|------------------------|--|
| | EUR | USD | GBP | CAD | UAH | CHF | MZN | | | |
| Stan na 30.06.2013 (niebadane) | | | | | | | | | | |
| Aktywa finansowe (+): | | | | | | | | | | |
| Pożyczki | - | - | - | - | - | - | - | - | 312 277 | 312 277 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe | 330 | 167 | - | - | - | - | - | 1 955 | 65 171 | 67 126 |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe aktywa finansowe | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 999 | 1 450 | 913 | 3 | - | 586 | 307 | 19 545 | 32 232 | 51 777 |
| Zobowiązania finansowe (-): | | | | | | | | | | |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | - | - | - | - | - | - | - | - | (1 245 176) | (1 245 176) |
| Leasing finansowy | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | (4 995) | (360) | - | (542) | - | - | - | (25 175) | (370 889) | (396 064) |
| Ekspozycja na ryzyko walutowe razem | (2 666) | 1 257 | 913 | (539) | - | 586 | 307 | (3 675) | (1 206 385) | (1 210 060) |
| Stan na 30.06.2012 (niebadane) | | | | | | | | | | |
| Aktywa finansowe (+): | | | | | | | | | | |
| Pożyczki | 587 | 6 915 | - | - | - | - | - | 25 822 | 467 882 | 493 704 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe | 1 194 | 10 | - | - | - | - | - | 5 057 | 140 616 | 145 673 |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe aktywa finansowe | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 5 130 | 1 656 | 149 | 4 | - | 415 | - | 29 735 | 33 318 | 63 053 |
| Zobowiązania finansowe (-): | | | | | | | | | | |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | - | - | - | - | - | - | - | - | (1 247 380) | (1 247 380) |
| Leasing finansowy | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki: | PBG SA w upadłości układowej | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-30.06.2013 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

| | | | | | | | | | | |
|--|---------|-------|------|-------|---------|-------|-------|----------|-------------|-------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | (7 501) | (140) | (26) | (88) | - | (957) | - | (38 034) | (329 141) | (367 175) |
| Ekspozycja na ryzyko walutowe razem | (590) | 8 441 | 123 | (84) | - | (542) | - | 22 580 | (934 705) | (912 125) |
| Stan na 31.12.2012 (przeeksztalcone) | | | | | | | | | | |
| Aktywa finansowe (+): | | | | | | | | | | |
| Pożyczki | - | - | - | - | 235 928 | - | - | 90 263 | 396 017 | 486 280 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe | 604 | 30 | - | - | - | - | - | 2 404 | - | 2 404 |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe aktywa finansowe | - | - | - | - | - | - | - | - | 100 421 | 100 421 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 5 832 | 1 638 | 911 | - | 4 | 588 | 1 564 | 34 461 | 60 770 | 95 231 |
| Zobowiązania finansowe (-): | | | | | | | | | | |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | - | - | - | - | - | - | - | - | (1 242 156) | (1 242 156) |
| Leasing finansowy | - | - | - | - | - | - | - | - | (6 550) | (6 550) |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | (6 646) | (141) | (25) | (542) | - | (957) | - | (33 075) | (379 697) | (412 772) |
| Ekspozycja na ryzyko walutowe razem | (210) | 1 527 | 886 | (542) | 235 932 | (369) | 1 564 | 94 053 | (1 071 195) | (977 142) |

| | | | |
|--|--|-----------------------|---------------------------|
| Nazwa jednostki: | <i>PBG SA w upadłości układowej</i> | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-30.06.2013</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> | | |

Ryzyko stóp procentowych

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu aktywów oraz zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową.

W dniu 13 czerwca 2012 r. Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych wydał Postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu z wierzycielami dla Spółki.

Spółka zaprzestała naliczania odsetek od zobowiązań, które zaciągnęła do dnia Postanowienia Sądu o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu. Wartość zobowiązań, od których zaprzestano naliczać odsetki wynosi 1.516.590 tys. PLN. W/w kwota zadłużenia może ulec redukcji a warunki oprocentowania mogą ulec zmianie po zatwierdzeniu postępowania układowego przez Wierzycieli.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako brak możliwości wywiązania się ze zobowiązań przez Wierzycieli Spółki. Ryzyko kredytowe związane jest z następującymi obszarami:

- wiarygodność kredytowa klientów, z którymi zawiera się transakcje fizycznej sprzedaży produktów;
- wiarygodność kredytowa podmiotów, w które inwestuje się, bądź których papiery wartościowe się nabywa.

Obszary, w których powstaje ekspozycja na ryzyko kredytowe, mające odmienną charakterystykę ryzyka kredytowego, to:

- środki pieniężne i lokaty bankowe,
- instrumenty pochodne,
- należności z tytułu dostaw i usług,
- udzielone pożyczki,
- dłużne papiery wartościowe,
- udzielone gwarancje i poręczenia.

Maksymalna ekspozycja Spółki na ryzyko kredytowe określana jest poprzez wartość bilansową następujących aktywów finansowych:

| Wyszczególnienie | na dzień 30.06.2013 (niebadane) | na dzień 30.06.2012 (niebadane) | na dzień 31.12.2012 (przekształcone) |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|--|
| Pożyczki | 406 501 | 603 482 | 396 017 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe | 67 126 | 145 673 | 66 415 |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - |
| Papiery dłużne | 8 756 | 79 908 | 84 570 |
| Jednostki funduszy inwestycyjnych | - | 441 | 384 |
| Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych | 1 334 | 36 750 | 12 611 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 51 777 | 63 053 | 95 231 |
| Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji poręczeń | 1 149 733 | 637 755 | 1 280 837 |
| Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem | 1 685 227 | 1 567 062 | 1 936 065 |

| | | | |
|--|--|-----------------------|---------------------------|
| Nazwa jednostki: | <i>PBG SA w upadłości układowej</i> | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-30.06.2013</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 zakresie informacji dotyczących ryzyka kredytowego opis został zawarty w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2012 roku i do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego za I półrocze roku 2013 nie zaszły żadne istotne zmiany w zakresie zarządzania ryzykiem kredytowym. Zaszły, natomiast, do dnia zatwierdzenia do publikacji skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze roku 2013,, istotne zmiany w ekspozycji kredytowej w obszarze „ Dłużne papiery wartościowe” , „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty” oraz „Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń”.

Na dzień 30 czerwca 2013 wartość „Dłużnych papierów wartościowych” wynosiła 8.756 tys. PLN i uległa zmniejszeniu o 75.814 tys. PLN w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku. Zmniejszenie wynika z dokonanego odpisu aktualizacyjnego dotyczącego dłużnych papierów komercyjnych (obligacje komercyjne wyemitowane przez Strateg Capital sp. z o.o. – aktualnie w upadłości likwidacyjnej)

Na dzień 30 czerwca 2013 wartość „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty” wynosiła 51.777 tys. PLN i uległa zmniejszeniu o 43.454 tys. PLN w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2012.

Na dzień 30 czerwca 2013 wartość „Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń” wynosiła 1.149.733 tys. PLN i uległa zmniejszeniu o 131.104 tys. PLN w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku. Zmiana spowodowana była upływem terminu ważności udzielonych i poręczanych przez Spółkę gwarancji.

Ryzyko płynności

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności (transakcje bieżące monitorowane w okresach tygodniowych) oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych aktualizowanych w okresach miesięcznych. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków.

Na dzień 30 czerwca 2013 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji Spółka skupiała się na utrzymaniu płynności finansowej niezbędnej do realizacji bieżących działań w zakresie realizacji kontraktów, przede wszystkim w segmencie gazu ziemnego i ropy naftowej.

Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe Spółki mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki: | PBG SA w upadłości układowej | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-30.06.2013 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

| Wyszczególnienie | Krótkoterminowe: | | Długoterminowe: | | | Zobowiązania razem bez dyskonta | Zobowiązania wartość bilansowa |
|--|------------------|--------------|-----------------|------------|---------------|---------------------------------|--------------------------------|
| | do 6 m-cy | 6 do 12 m-cy | 1 do 3 lat | 3 do 5 lat | powyżej 5 lat | | |
| Stan na 30.06.2013 (niebadane) | | | | | | | |
| Kredyty w rachunku kredytowym | 316 149 | - | - | - | - | 316 149 | 318 883 |
| Kredyty w rachunku bieżącym | 84 030 | - | - | - | - | 84 030 | 85 972 |
| Pożyczki | 1 500 | - | - | - | - | 1 500 | 1 549 |
| Dłużne papiery wartościowe | 825 000 | - | - | - | - | 825 000 | 838 772 |
| Leasing finansowy | 342 | 345 | 1 321 | 1 460 | 2 723 | 6 191 | 6 191 |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | 385 284 | 3 174 | 45 | 8 879 | 29 | 397 411 | 396 064 |
| Ekspozycja na ryzyko płynności razem | 1 612 305 | 3 519 | 1 366 | 10 339 | 2 752 | 1 630 281 | 1 647 431 |
| Stan na 30.06.2012 (niebadane) | | | | | | | |
| Kredyty w rachunku kredytowym | 327 912 | - | - | - | - | 327 912 | 327 912 |
| Kredyty w rachunku bieżącym | 80 595 | - | - | - | - | 80 595 | 81 687 |
| Pożyczki | 1 500 | - | - | - | - | 1 500 | 1 549 |
| Dłużne papiery wartościowe | 825 000 | - | - | - | - | 825 000 | 836 232 |
| Leasing finansowy | 345 | 356 | 1 345 | 1 374 | 3 475 | 6 895 | 6 895 |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | 364 690 | 3 174 | 31 | - | 29 | 367 924 | 367 175 |
| Ekspozycja na ryzyko płynności razem | 1 600 042 | 3 530 | 1 376 | 1 374 | 3 504 | 1 609 826 | 1 621 450 |
| Stan na 31.12.2012 (przekształcone) | | | | | | | |
| Kredyty w rachunku kredytowym | 319 576 | - | - | - | - | 319 576 | 320 973 |
| Kredyty w rachunku bieżącym | 84 818 | - | - | - | - | 84 818 | 86 760 |
| Pożyczki | 1 500 | - | - | - | - | 1 500 | 1 549 |
| Dłużne papiery wartościowe | 825 000 | - | - | - | - | 825 000 | 838 772 |
| Leasing finansowy | 356 | 345 | 2 014 | 1 506 | 2 329 | 6 550 | 6 550 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 4 326 | - | - | - | - | 4 326 | 4 326 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | 403 245 | 124 | 1 885 | 24 | 9 608 | 414 886 | 412 772 |
| Ekspozycja na ryzyko płynności razem | 1 638 821 | 469 | 3 899 | 1 530 | 11 937 | 1 656 656 | 1 671 702 |

| | | | |
|--|--|-----------------------|---------------------------|
| Nazwa jednostki: | <i>PBG SA w upadłości układowej</i> | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-30.06.2013</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> | | |

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji zaszły istotne zmiany w wysokości ekspozycji na ryzyko płynności. W porównaniu z rokiem 2012 ekspozycja na ryzyko płynności w I połowie 2013 roku uległa zmniejszeniu o 24.271 tys. PLN. Na zmniejszenie ekspozycji na ryzyko płynności głównie wpływ miało:

- a) zmniejszenie wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań finansowych o 16.708 tys. PLN;
- b) zmniejszenie zobowiązań z tytułu pochodnych instrumentów finansowych o 4.326 tys. PLN;
- c) zmniejszenie wartości kredytów o 2.878 tys. PLN. Na powyższą kwotę składały się:
 - spłata kredytu przez Polski Bank Przedsiębiorczości S.A w kwocie 2.090 tys. PLN w wyniku zaspokojenia się z ustanowionych zabezpieczeń;
 - spłata kredytu w kwocie 787 tys. PLN na bazie podpisanego w dniu 27 marca 2013 roku Porozumienia z Bank DNB Nord Polska S.A.;
- d) zmniejszenie zobowiązań z tytułu leasingu finansowego o 359 tys. PLN.

Ekspozycja na ryzyko płynności wg stanu na dzień 30 czerwca 2013 roku będzie podlegała restrukturyzacji po zatwierdzeniu postępowania układowego.

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: | 01.01-30.06.2013 | 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 01.01-30.06.2013 (niebadane)

| Spółki powiązane | Należności | Zobowiązania | Aktywa finansowe | Odpisy aktualizacyjne aktywa finansowe | Pożyczki otrzymane | Zapasy | Zobowiązania finansowe | Przychody ze sprzedaży | Zakupy | Przychody finansowe | Koszty finansowe |
|---|---------------|----------------|------------------|--|--------------------|--------|------------------------|------------------------|--------------|---------------------|------------------|
| JEDNOSTKI PODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI | | | | | | | | | | | |
| PBG ENERGIA Sp. z o.o. | 19 | 7 182 | - | - | 1 549 | - | - | 86 | 1 903 | - | - |
| INVEST WSCHODNI Sp. z o.o. | - | - | 46 625 | 46 625 | - | - | - | - | 3 | - | - |
| AVATIA Sp. z o.o. w upadłości układowej | 41 | 1 387 | - | - | - | - | - | 69 | 1 173 | - | - |
| Brokam Sp. z o.o. | 1 | - | 757 | - | - | - | - | 2 | - | - | - |
| PBG OPERATOR Sp. z o.o. | - | 4 | - | - | - | - | - | - | 6 | - | - |
| GK PBG Dom | 237 | 1 789 | 352 748 | 98 543 | - | - | - | 134 | 9 | - | - |
| KWG SA w upadłości układowej | 10 | - | 747 | 747 | - | - | - | 47 | - | - | - |
| GK RAFAKO | 5 | 160 289 | - | - | - | - | - | 170 | - | - | - |
| PBG oli and gas Sp. z o.o. dawniej HBP DROGI | 19 | 1 566 | - | - | - | - | - | 56 | 2 011 | - | - |
| BATHINEX Sp. z o.o. | 2 | - | 43 047 | 15 647 | - | - | - | 2 | - | - | - |
| Metorex Sp. z o.o. | - | - | 7 684 | 7 684 | - | - | - | - | - | - | - |
| Multaros | - | - | 11 | 11 | - | - | - | - | - | - | - |
| Ogółem | 334 | 172 217 | 451 619 | 169 257 | 1 549 | - | - | 566 | 5 105 | - | - |
| JEDNOSTKI POWIĄZANE KAPITAŁOWO NIEPODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI | | | | | | | | | | | |
| GAS & OIL ENGINEERING A.S. | 3 838 | 4 067 | 2 225 | 2 225 | - | - | - | - | 340 | - | - |
| Ogółem | 3 838 | 4 067 | 2 225 | 2 225 | - | - | - | - | 340 | - | - |
| JEDNOSTKI POWIĄZANE OSOBOWO NIEPODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI | | | | | | | | | | | |
| Ogółem | 10 588 | 655 | 25 290 | 23 476 | - | - | - | 27 | 112 | - | - |

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki: | PBG SA w upadłości układowej | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-30.06.2013 | 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 01.01-30.06.2012 (niebadane)

| Spółki powiązane | Należności | Zobowiązania | Aktywa finansowe | Pożyczki otrzymane | Zapasy | Zobowiązania finansowe (papiery wartościowe) | Przychody ze sprzedaży | Zakupy | Przychody finansowe | Koszty finansowe |
|---|------------|--------------|------------------|--------------------|--------|--|------------------------|--------|---------------------|------------------|
| JEDNOSTKI PODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI | | | | | | | | | | |
| PBG Technologia Sp. z o.o. | 279 | 765 | - | - | - | - | 1 401 | 5 546 | - | - |
| PBG Energia Sp. z o.o. | 180 | 6 472 | 1 000 | 1 549 | - | - | 286 | 1 539 | 128 | 49 |
| Wschodni Invest Sp. z o.o. | 3 | - | 19 923 | - | - | - | - | - | 1 242 | - |
| GK Aprivia | 6 393 | 5 554 | - | - | - | - | 906 | 31 292 | 587 | - |
| Dromost Sp. z o.o. | - | - | 1 580 | - | - | - | - | - | - | - |
| PBG Avatia Sp. z o.o. | 421 | 755 | 54 | - | - | - | 649 | 1 665 | - | - |
| Brokam Sp. z o.o. | 2 | - | 13 272 | - | - | - | 2 | - | 26 | - |
| Gas & Oil Engineering A.S. | - | - | 2 437 | - | - | - | - | - | - | - |
| Excan Oil and Gas Engineering Ltd. | - | 1 883 | 782 | - | - | - | - | 2 338 | - | - |
| AQUA S.A. | 23 | - | 8 000 | - | - | - | 24 | - | - | - |
| Energopol Ukraina | - | - | 21 921 | - | - | - | - | - | - | - |
| Miko-Tech Sp. z o.o. | - | - | 10 | - | - | - | - | - | - | - |
| GK Hydrobudowa Polska | 2 574 | 45 553 | - | - | - | - | 1 121 | 6 247 | 12 | - |
| PBG Operator Sp. z o.o. | - | 1 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| GK PBG Dom | 137 | 16 | 386 199 | - | - | - | 137 | 13 | 13 267 | - |
| KWG S.A. | 583 | - | 1 734 | - | - | - | 105 | 5 668 | 150 | - |
| Energomontaż Południe S.A. | 147 | 89 | 31 966 | - | - | - | 172 | 84 | 9 | - |
| PBG Finanse AB | - | - | 155 | - | - | - | - | - | - | - |
| PBG Invest Sarl | - | - | - | - | - | - | - | 185 | 3 | - |
| Rafako S.A. | 118 | - | 593 449 | - | - | - | 96 | - | - | - |
| HBP Drogi Sp. z o.o. | 6 | - | - | - | - | - | 1 | - | - | - |
| Bathinex Sp. z o.o. | 782 | - | 45 915 | - | - | - | 2 | - | 1 568 | - |

| | | | |
|--|--|-----------------------|---------------------------|
| Nazwa jednostki: | <i>PBG SA w upadłości układowej</i> | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-30.06.2013</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> | | |

| | | | | | | | | | | |
|---|---------------|---------------|------------------|--------------|----------|----------|--------------|---------------|---------------|-----------|
| Metorex Sp. z o.o. | 706 | - | - | - | - | - | 132 | 8 047 | 273 | - |
| Ogółem | 12 354 | 61 088 | 1 128 397 | 1 549 | - | - | 5 034 | 62 624 | 17 265 | 49 |
| JEDNOSTKI POWIĄZANE KAPITAŁOWO NIEPODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI | | | | | | | | | | |
| Ogółem | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| JEDNOSTKI POWIĄZANE OSOBOWO NIEPODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI | | | | | | | | | | |
| Ogółem | 50 380 | 5 651 | 4 610 | - | - | - | 2 491 | 4 192 | - | - |

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki: | PBG SA w upadłości układowej | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-30.06.2013 | 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 01.01-31.12.2012 (przekształcone)

| Spółki powiązane | Należności | Zobowiązania | Aktywa finansowe | Odpisy aktualizacyjne aktywa finansowe | Pożyczki otrzymane | Zapasy | Zobowiązania finansowe (papiery wartościowe) | Przychody ze sprzedaży | Zakupy | Przychody finansowe | Koszty finansowe |
|---|---------------|--------------|------------------|--|--------------------|--------|--|------------------------|---------------|---------------------|------------------|
| JEDNOSTKI PODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI | | | | | | | | | | | |
| PBG Energia Sp. z o.o. | 69 | 6 744 | - | - | 1 549 | - | - | 289 | 3 736 | - | 49 |
| Invest Wschodni Sp. z o.o. | - | - | 43 828 | 43 828 | - | - | - | - | 3 | - | - |
| Avatia Sp. z o.o. w upadłości układowej | 101 | 819 | - | - | - | - | - | 838 | 2 937 | - | - |
| Brokam Sp. z o.o. | 1 | - | 731 | - | - | - | - | 4 | - | - | - |
| PBG Operator Sp. z o.o. | 2 | 1 | - | - | - | - | - | 3 | 6 | - | - |
| GK PBG Dom | 165 | 16 | 342 916 | 97 681 | - | - | - | 289 | 603 | - | - |
| KWG SA w upadłości układowej | - | - | 5 678 | 5 678 | - | - | - | 216 | - | - | - |
| Energomontaż Południe SA w upadłości układowej | 31 | 773 | - | - | - | - | - | 110 | 4 621 | - | - |
| Strateg Capital Sp. z o.o. w upadłości układowej | - | - | 151 793 | 75 793 | - | - | - | 63 | - | 6 522 | - |
| GK RAFAKO | 22 | 160 | - | - | - | - | - | 243 | - | - | - |
| PBG Oil and Gas Sp. z o.o. | - | 181 | - | - | - | - | - | 3 | 147 | - | - |
| Bathinex Sp. z o.o. | 1 | - | 41 488 | 14 088 | - | - | - | 4 | 780 | - | - |
| Metorex Sp. z o.o. | 35 | - | 7 662 | 7 662 | - | - | - | 204 | 1 436 | - | - |
| Ogółem | 427 | 8 694 | 594 096 | 244 730 | 1 549 | - | - | 2 266 | 14 269 | 6 522 | 49 |
| JEDNOSTKI POWIĄZANE KAPITAŁOWO NIEPODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI | | | | | | | | | | | |
| GAS & OIL ENGINEERING A.S. | 3 188 | 4 067 | 2 203 | 2 203 | - | - | - | 336 | 2 123 | - | - |
| Ogółem | 3 188 | 4 067 | 2 203 | 2 203 | - | - | - | 336 | 2 123 | - | - |
| JEDNOSTKI POWIĄZANE OSOBOWO NIEPODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI | | | | | | | | | | | |
| Ogółem | 36 606 | 6 608 | 35 949 | - | - | - | - | 3 508 | 24 000 | - | - |

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki: | PBG SA w upadłości układowej | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-30.06.2013 | 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 OKRSIE OD 01.01. DO 30.06.2013 ROKU

| Wyszczególnienie | Wynagrodzenie zasadnicze | Inne świadczenia | Razem |
|---|--------------------------|------------------|------------|
| Wynagrodzenia członków Zarządu | | | |
| Paweł Mortas | 180 | - | 180 |
| Tomasz Tomczak | 210 | - | 210 |
| Mariusz Łożyński | 177 | - | 177 |
| Kinga Banaszak – Filipiak | 82 | 73* | 155 |
| Bożena Ciosk | 111 | - | 111 |
| Razem | 760 | 73 | 833 |
| Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej | | | |
| 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 |
| Razem | 180 | 6 | 186 |

*ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ SPOŁECZNYCH

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ W OKRSIE OD 01.01. DO 30.06.2012 ROKU

| Wyszczególnienie | Wynagrodzenie zasadnicze | Inne świadczenia | Razem |
|---|--------------------------|------------------|--------------|
| Wynagrodzenia członków Zarządu | | | |
| Wiesław Mariusz Różacki | 25 | - | 25 |
| Jerzy Wiśniewski | 727 | 1 000 | 1 727 |
| Przemysław Szkudlarczyk | 199 | 2 500 | 2 699 |
| Tomasz Tomczak | 199 | - | 199 |
| Mariusz Łożyński | 171 | - | 171 |
| Razem | 1 321 | 3 500 | 4 821 |
| Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej | | | |
| Jerzy Wiśniewski | - | - | - |
| Maciej Bednarkiewicz | 50 | - | 50 |
| Małgorzata Wiśniewska | 40 | 5 | 45 |
| Przemysław Szkudlarczyk | - | - | - |
| Dariusz Sarnowski | 25 | - | 25 |
| Andreas Madej | 6 | - | 6 |
| Piotr Bień | 6 | - | 6 |
| Adam Strzelecki | 9 | - | 9 |
| Marcin Wierzbicki | 9 | - | 9 |
| Razem | 145 | 5 | 150 |

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki: | PBG SA w upadłości układowej | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-30.06.2013 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01. DO 31.12.2012 ROKU

| Wyszczególnienie | Wynagrodzenie zasadnicze | Inne świadczenia | Razem |
|---|--------------------------|------------------|--------------|
| Wynagrodzenia członków Zarządu | | | |
| Paweł Mortas | 64 | - | 64 |
| Tomasz Tomczak | 378 | - | 378 |
| Mariusz Łożyński | 324 | - | 324 |
| Kinga Banaszak – Filipiak | 42 | - | 42 |
| Wiesław Mariusz Różacki | 147 | - | 147 |
| Jerzy Wiśniewski | 727 | 1 000 | 1 727 |
| Przemysław Szkudlarczyk | 199 | 2 500 | 2 699 |
| Razem | 1 881 | 3 500 | 5 381 |
| Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej | | | |
| Jerzy Wiśniewski | 188 | 3 | 191 |
| Maciej Bednarkiewicz | 108 | - | 108 |
| Małgorzata Wiśniewska | 78 | 13 | 91 |
| Przemysław Szkudlarczyk | 18 | - | 18 |
| Dariusz Sarnowski | 48 | - | 48 |
| Andreas Madej | 9 | - | 9 |
| Piotr Bień | 9 | - | 9 |
| Adam Strzelecki | 9 | - | 9 |
| Marcin Wierzbicki | 9 | - | 9 |
| Razem | 476 | 16 | 492 |

26. ZADARZENIA PO DNIU BILANSOWYM, KTÓRE WYMAGAŁY UJAWNIEŃ

Po dniu 30 czerwca 2013 roku miały miejsce poniższe zdarzenia, które nie wymagały ujęcia, a jedynie ujawnienia w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym za okres pierwszych 6 miesięcy 2013 roku:

ZAWARCIE UMÓW Z INSTYTUCJAMI FINANSOWYMI

| Data umowy | Strony umowy | Przedmiot umowy | Istotne warunki |
|---|---|---|--|
| 26.07.2013 Zawarcie porozumienia | Bank: FM Bank PBP SA Kredytobiorca: PBG SA w upadłości układowej | Zawarcie istotnego Porozumienia w sprawie dobrowolnej spłaty wymagalnego zadłużenia pozaukładowego zabezpieczonego hipoteką umowną z tytułu Umowy Kredytowej KT 5/2011 z dnia 29 czerwca 2011 roku. | Spłata wierzytelności Banku będzie następować, zgodnie z zamieszczonym w Porozumieniu harmonogramem, przewidującym spłatę tej wierzytelności w terminie do 31 grudnia 2014 roku, w łącznej kwocie: 6.005.400,00 PLN. |
| Więcej w: RB 23/2013: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/23-2013-zawarcie-istotnego-porozumienia-w-sprawie-dobrowolnej-splaty-wymagalnego-zadluzenia-pozaukladowego-zabezpieczonego-hipoteka-umowna.html | | | |

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki: | PBG SA w upadłości układowej | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-30.06.2013 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

INNE ZDARZENIA

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

W dniu 24 lipca 2013 roku Spółka zawarła „Umowę zobowiązującą do sprzedaży” (Umowa), której pozostałymi stronami są WSCHODNI INVEST Sp. z o.o. oraz spółka prawa ukraińskiego – IMIDŻ FINANS GRUP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Kijowie (Kupujący). Kupujący zadeklarował gotowość nabycia od WSCHODNI INVEST Sp. z o.o., akcji Energopol Ukraina spółka akcyjna z siedzibą w Kijowie oraz wierzytelność spółki WSCHODNI INVEST wobec Energopol Ukraina z tytułu udzielonych pożyczek. Kupujący jest gotowy nabyć os Spółki 234.103 imiennych certyfikatów inwestycyjnych zamkniętego niezdywersyfikowanego udziałowego funduszu inwestycyjnego Dialog Plus typu ventures „Fundusz inwestycji bezpośrednich – Perspektywiczna nieruchomości”, zorganizowanego pod prawem ukraińskim o wartości nominalnej jednego certyfikatu inwestycyjnego 1.000 UAH (hrywien) oraz wierzytelność, którą Energopol Ukraina SA posiada wobec Spółki z tytułu pożyczki.

Informacje dotyczące zmiany sposobu postępowania z postępowania z możliwością zawarcia układu na postępowanie obejmujące likwidację majątku Spółek: Strateg Capital Sp. z o.o. (obecnie w upadłości likwidacyjnej) oraz Energomontaż-Południe SA (obecnie w upadłości likwidacyjnej) zostały przedstawione w nocy 10 skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego – inwestycje w jednostkach zależnych.

27. NOTY OBJASNIAJĄCE DO WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

| Wyszczególnienie | za okres od 01.01 do 30.06.2013 (niebadane) | za okres od 01.01 do 30.06.2012 (niebadane) | za okres od 01.01 do 31.12.2012 (przekształcone) |
|---|--|--|---|
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 163 | - | - |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności | 1 672 | 4 | 43 |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów | 500 | - | - |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących inne | 290 | - | - |
| Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw | 183 | 144 | 860 |
| Otrzymane kary i odszkodowania | 243 | 347 | 501 |
| Otrzymane dotacje | 233 | 308 | 1 584 |
| Przychody z tytułu najmu, dzierżawy | 618 | 1 707 | 2 609 |
| Zysk ze sprzedaży posiadanych akcji i udziałów | 2 062 | - | - |
| Odsetki od środków na rachunku bankowym zastrzeżonym dla działalności operacyjnej | - | 885 | 8 529 |
| Odsetki od pożyczek z działalności operacyjnej | 21 964 | 27 766 | 52 972 |
| Odpis aktualizujący pożyczki | (16 120) | - | - |
| Inne odsetki związane z działalnością operacyjną | 3 727 | 3 211 | - |
| Odpis aktualizujący pozostałe odsetki związane z działalnością | (3 412) | - | - |

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki: | PBG SA w upadłości układowej | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-30.06.2013 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

| | | | |
|--|----------------|---------------|---------------|
| operacyjną | | | |
| Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej | 5 153 | - | 2 736 |
| Wynik na instrumentach pochodnych dotyczących działalności operacyjnej | 5 744 | - | - |
| Dyskonto dotyczące rozrachunków długoterminowych | - | - | 432 |
| Rozwiązanie rezerwy na potencjalne zobowiązania | 90 000 | - | - |
| Inne | 2 823 | 451 | 1 661 |
| Pozostałe przychody operacyjne ogółem | 115 843 | 34 823 | 71 927 |

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

| Wyszczególnienie | za okres od 01.01 do 30.06.2013 (niebadane) | za okres od 01.01 do 30.06.2012 (niebadane) | za okres od 01.01 do 31.12.2012 (przekształcone) |
|---|--|--|---|
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | - | 5 341 | 5 838 |
| Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej | 4 558 | 42 911 | 34 206 |
| Odpisy z tytułu utraty wartości firmy | - | - | 1 606 |
| Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych | 4 493 | 6 000 | 26 610 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności | 10 019 | 18 866 | 134 063 |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów | - | 279 | 2 989 |
| Odpis aktualizujący pożyczki | - | - | 291 193 |
| Odpisy aktualizujące pożyczki przekwalifikowane na kapitał (art.14 KSH) | - | - | 88 328 |
| Odpis aktualizujący pozostałe aktywa związane z działalnością operacyjną | 1 056 | - | - |
| Utworzenie rezerw na kary i odszkodowania | 500 | 679 | - |
| Zapłacone kary i odszkodowania | 88 | - | 1 477 |
| Koszty inwestycji bez efektu ekonomicznego | - | - | 8 190 |
| Koszt związany z utratą wartości-przekwalifikowanie do innej pozycji aktywów | - | - | 15 142 |
| Strata z inwestycji w jednostki powiązane | - | - | 305 082 |
| Strata ze sprzedaży posiadanych akcji i udziałów | - | 2 052 | 112 063 |
| Odsetki od środków na rachunku bankowym zastrzeżonym dla działalności operacyjnej odsetki od zobowiązań z tytułu dostaw i usług | 1 756 | - | 11 011 |
| Odsetki od pożyczek z działalności operacyjnej | - | 3 858 | - |
| Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej | 2 431 | 2 876 | 15 083 |
| Wynik na instrumentach pochodnych dotyczących działalności operacyjnej | - | 14 410 | 26 723 |
| Dyskonto dotyczące rozrachunków długoterminowych | 1 448 | 714 | - |
| Inne koszty (NKUP) | - | 133 | 305 |
| Rezerwa na potencjalne zobowiązania z tytułu poręczeń i gwarancji | - | - | 780 000 |
| Inne koszty | (633) | 258 | 3 958 |
| Pozostałe koszty operacyjne ogółem | 25 716 | 98 377 | 1 863 867 |

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki: | PBG SA w upadłości układowej | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-30.06.2013 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

PRZYCHODY FINANSOWE

| Wyszczególnienie | za okres od 01.01 do 30.06.2013 (niebadane) | za okres od 01.01 do 30.06.2012 (niebadane) | za okres od 01.01 do 31.12.2012 (przekształcone) |
|---|--|--|---|
| <i>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i> | | | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty) | 639 | 431 | 754 |
| Pożyczki i należności | 3 | 457 | 460 |
| Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności | - | - | - |
| Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy | 642 | 888 | 1 214 |
| <i>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i> | | | |
| Instrumenty pochodne handlowe | - | - | - |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające | - | - | - |
| Akcje spółek notowanych | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | - | - | - |
| Jednostki funduszy inwestycyjnych | - | - | - |
| Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | - | - | - |
| <i>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:</i> | | | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 2 148 | - | - |
| Pożyczki i należności (różnice kursowe odnoszące się do pożyczek przypisanych do działalności finansowej) | - | - | - |
| Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu | - | - | - |
| Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych | 2 148 | - | - |
| Zyski z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału | - | - | - |
| Dywidendy z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | - | - | - |
| Inne przychody finansowe | 36 | - | - |
| Przychody finansowe ogółem | 2 826 | 888 | 1 214 |

KOSZTY FINANSOWE

| Wyszczególnienie | za okres od 01.01 do 30.06.2013 (niebadane) | za okres od 01.01 do 30.06.2012 (niebadane) | za okres od 01.01 do 31.12.2012 (przekształcone) |
|--|--|--|---|
| Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy: | | | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 124 | 250 | 552 |
| Kredyty w rachunku kredytowym | 631 | 6 658 | 10 326 |
| Kredyty w rachunku bieżącym | 144 | 5 950 | 8 888 |
| Pożyczki | - | 1 080 | 939 |
| Dłużne papiery wartościowe | - | 35 554 | 38 094 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | - | - | 35 |

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki: | PBG SA w upadłości układowej | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-30.06.2013 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

| | | | |
|--|---------------|----------------|----------------|
| Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy | 899 | 49 492 | 58 834 |
| Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat: | | | |
| Instrumenty pochodne handlowe | - | - | - |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające | - | - | - |
| Akcje spółek notowanych | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | - | - | - |
| Jednostki funduszy inwestycyjnych | 59 | 19 | 76 |
| Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | 59 | 19 | 76 |
| Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych: | | | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | - | 1 869 | 364 |
| Pożyczki i należności | - | 1 | 17 |
| Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu | - | - | - |
| Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych | - | 1 870 | 381 |
| Straty z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału | - | - | - |
| Odpisy aktualizujące wartość pożyczek | 11 | 158 551 | 124 |
| Odpisy aktualizujące wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności | 76 000 | 10 272 | 13 613 |
| Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | 13 096 | - | 236 638 |
| Inne koszty finansowe | 54 | 533 230 | - |
| Koszty finansowe ogółem | 90 119 | 753 434 | 309 666 |

28. INNE ZNACZĄCE ZMIANY AKTYWÓW, ZOBOWIĄZAŃ, PRZYCHODÓW I KOSZTÓW

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 30.06.2013 (niebadane) | na dzień 30.06.2012 (niebadane) | na dzień 31.12.2012 (przekształcone) |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|--|
| Kwota przychodów z umowy początkowo ustalona w umowie | 1 720 100 | 2 931 758 | 2 771 573 |
| Zmiany | (18 070) | 114 275 | |
| Łączna kwota przychodów z umowy | 1 702 030 | 3 046 033 | 2 771 573 |
| Koszty poniesione do dnia bilansowego | 1 106 161 | 1 876 009 | 1 833 761 |
| Koszty pozostające do realizacji umowy | 512 553 | 808 507 | 687 568 |
| Szacunkowe łączne koszty umowy | 1 618 714 | 2 684 516 | 2 521 329 |
| Szacunkowe zyski | 83 316 | 361 517 | 250 244 |
| Stan zaawansowania na dzień bilansowy | 68,34% | 69,88% | 72,73% |
| Stan otrzymanych zaliczek na dzień bilansowy | 8 330 | 59 243 | 28 866 |
| Kwota zaliczek możliwa do kompensaty z należnościami z tytułu umów o usługę budowlaną | 7 605 | 7 673 | 3 751 |
| Kwota sum zatrzymanych | 20 714 | 26 373 | 26 950 |

| | | | |
|--|--|-----------------------|---------------------------|
| Nazwa jednostki: | <i>PBG SA w upadłości układowej</i> | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-30.06.2013</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> | | |

| | | | |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Koszty poniesione do dnia bilansowego w związku z realizacją umowy | 1 107 191 | 1 876 144 | 1 834 757 |
| Wynik ujęty do dnia bilansowego | 60 800 | 270 022 | 205 818 |
| Przychody szacowane na dzień bilansowy | 1 167 991 | 2 146 166 | 2 040 575 |
| Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego | 1 079 140 | 2 029 023 | 1 956 558 |
| Należności z tytułu umowy na dzień bilansowy | 95 310 | 142 479 | 94 260 |
| Należności z tytułu umowy na dzień bilansowy przynależne konsorcjantom | - | - | - |
| Należności z tytułu umowy na dzień bilansowy razem z konsorcjantami umniejszone o zaliczkę możliwą do kompensaty | 87 705 | 134 806 | 90 509 |
| Zobowiązania z tytułu umowy na dzień bilansowy | 6 459 | 25 336 | 10 243 |

W pierwszym półroczu 2013 roku przychody ze sprzedaży wyniosły w Spółce 215,0 mln PLN, wobec 31,3 mln PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego. Istotny wzrost poziomu obrotów z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych w stosunku do porównywalnego okresu ubiegłego roku jest wynikiem powolnej stabilizacji sytuacji finansowej Spółki i systematycznego powrotu do normalnej działalności firmy. W kwocie zrealizowanych przychodów największy udział mają przychody uzyskane na kontrakcie Budowa Terminalu LNG w Świnoujściu w wysokości 102,6mln PLN czyli około 48% całości wykazanych obrotów. Zakończona przed terminem budowa Kopalni Gazu i Ropy Lubiatów – Międzychód –Grotów dała w tym półroczu przychody na poziomie 80 mln PLN , tj 37% przychodów tego okresu. Spółka w ubiegłym roku ujęta w wyniku rezerwy na kary z tytułu nieterminowej realizacji dwóch kontraktów. Pozostałe kontrakty realizowane są terminowo lub aneksowane z przyczyn zależnych od Zamawiających.

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

W okresie objętym niniejszym 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).

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

| | | | |
|--|---|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki: | PBG SA w upadłości układowej | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01-30.06.2013 | 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 | 30.06.2013 (niebadane) | 30.06.2012 (niebadane) |
| | w tys. PLN | w tys. PLN |
| Przychody ze sprzedaży | - | - |
| Pozostałe przychody operacyjne | 5 744 | 847 |
| Przychody finansowe | - | - |
| razem przychody | 5 744 | 847 |
| Koszty operacyjne | - | - |
| Pozostałe koszty operacyjne | - | 15 265 |
| Koszty finansowe | - | - |
| razem koszty | - | 15 265 |
| Wpływ na wynik | 5 744 | (14 418) |

Na dzień 30 czerwca 2013 roku wartość nominalna instrumentów pochodnych związanych z ryzykiem walutowym w Spółce kształtowała się następująco:

| Wartość nominalna instrumentów pochodnych handlowych | | |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Wyszczególnienie | 30.06.2013 (niebadane) | 30.06.2012 (niebadane) |
| | w tys. | w tys. |
| zabezpieczenie zakupu EUR | 26 554 | 42 394 |
| zabezpieczenie zakupu USD | 2 970 | 2 970 |
| zabezpieczenie zakupu GBP | - | 967 |

Na dzień 30 czerwca 2013 roku wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła 1.017 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 opisaney 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 2013 roku, obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. **4,2140 PLN/EUR**.

| | | | |
|--|--|-----------------------|---------------------------|
| Nazwa jednostki: | <i>PBG SA w upadłości układowej</i> | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01-30.06.2013</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 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 2012 roku, obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. **4,2246 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 2012 rok, obliczono przyjmując średni kurs EUR według

kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. **4,1736 PLN/EUR**.

d) 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. 29 czerwca 2013 roku, tj. **4,3292 PLN/EUR**.

e) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 30 czerwca 2012 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR na ten dzień tj. 30 czerwca 2012 roku, tj. : **4,2613 PLN/EUR**.

f) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31 grudnia 2012 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR na ten dzień tj. 30 grudnia 2012 roku, tj. : **4, 0882 PLN/EUR**.

| Wyszczególnienie | na dzień 30.06.2013 roku (niebadane) | na dzień 30.06.2012 roku (niebadane) | na dzień 31.12.2012 roku (przekształcone) |
|--|--|--|---|
| Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu | 4,3292 | 4,2613 | 4,0882 |
| Kurs średni w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie | 4,2140 | 4,2246 | 4,1736 |
| Najwyższy kurs w okresie | 4,3432 z dn. 24.06.2013r. | 4,5135 z dn. 05.01.2012r. | 4,5135 z dn.05.01.2012r. |
| Najniższy kurs w okresie | 4,0671 z dn. 02.01.2013r | 4,1062 z dn. 12.03.2012r. | 4,0465 z dn.07.08.2012r. |

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: | <i>01.01-30.06.2013</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> | | |

| Wyszczególnienie | za okres od 01.01 do 30.06.2013 PLN | za okres od 01.01 do 30.06.2012 PLN | za okres od 01.01 do 31.12.2012 PLN | za okres od 01.01 do 30.06.2013 EUR | za okres od 01.01 do 30.06.2012 EUR | za okres od 01.01 do 31.12.2012 EUR |
|--|---|---|---|---|---|---|
| Rachunek zysków i strat | | | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 215 018 | 31 322 | 221 827 | 51 025 | 7 414 | 53 150 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 88 706 | (269 106) | (2 062 986) | 21 050 | (63 700) | (494 294) |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 1 413 | (1 021 652) | (2 371 438) | 335 | (241 834) | (568 200) |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 1 413 | (1 021 652) | (2 349 866) | 335 | (241 834) | (563 031) |
| Zysk (strata) netto | 1 413 | (1 021 652) | (2 349 866) | 335 | (241 834) | (563 031) |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR) | 0,10 | (71,47) | (164,38) | 0,02 | (16,92) | (39,39) |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR) | 0,10 | (71,47) | (164,38) | 0,02 | (16,92) | (39,39) |
| Średni kurs PLN / EUR | | | | 4,2140 | 4,2246 | 4,1736 |
| Rachunek przepływów pieniężnych | | | | | | |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | (50 508) | (71 665) | (78 915) | (11 986) | (16 964) | (18 908) |
| Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej | 7 849 | (166 386) | (118 815) | 1 863 | (39 385) | (28 468) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (795) | 129 432 | 121 954 | (189) | 30 638 | 29 220 |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (43 454) | (108 619) | (75 776) | (10 312) | (25 711) | (18 156) |
| Średni kurs PLN / EUR | | | | 4,2140 | 4,2246 | 4,1736 |

| Wyszczególnienie | na dzień 30.06.2013 PLN | na dzień 30.06.2012 PLN | na dzień 31.12.2012 PLN | na dzień 30.06.2013 EUR | na dzień 30.06.2012 EUR | na dzień 31.12.2012 EUR |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Bilans | | | | | | |
| Aktywa | 1 356 639 | 1 997 619 | 1 501 354 | 313 369 | 468 782 | 367 241 |
| Zobowiązania długoterminowe | 717 844 | 46 860 | 805 643 | 165 814 | 10 997 | 197 065 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 1 691 737 | 4 695 921 | 1 750 066 | 390 774 | 397 747 | 428 077 |
| Kapitał własny | (1 052 942) | 255 838 | (1 054 355) | (243 219) | 60 038 | (257 902) |
| Kapitał podstawowy | 14 295 | 14 295 | 14 295 | 3 302 | 3 355 | 3 497 |
| Liczba akcji w tys. sztuk | 14 295 | 14 295 | 14 295 | 14 295 | 14 295 | 14 295 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych w tys. sztuk | 14 295 | 14 295 | 14 295 | 14 295 | 14 295 | 14 295 |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w tys. sztuk | 14 295 | 14 295 | 14 295 | 14 295 | 14 295 | 14 295 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR) | (73,66) | 17,90 | (73,76) | (17,01) | 4,20 | (18,04) |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR) | - | - | - | - | - | - |
| Kurs PLN / EUR na koniec okresu | - | - | - | 4,3292 | 4,2613 | 4,0882 |