



**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE  
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO 30 CZERWCA 2012 ROKU**

**WYSOGOTOWO, DNIA 27 SIERPNIA 2012 ROKU**

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2012</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>01.01-30.06.2012</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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	4
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.) .....	5
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	7
JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	8
JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	11
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	13
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	13
2. PODSTAWA SPORZĄDZANIA ORAZ ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	15
3. ZNACZĄCE ZDARZENIA I TRANSAKCJE .....	23
4. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI .....	24
5. STRATA/ZYSK NA AKCJĘ .....	24
6. SEGMENTY OPERACYJNE.....	24
7. WARTOŚĆ FIRMY .....	28
8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....	29
9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	32
10. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH.....	36
11. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	40
12. POZOSTAŁE ODPISY AKTUALIZUJĄCE.....	41
13. ŚRODKI PIENIĘŻNE.....	42
14. KAPITAŁ PODSTAWOWY.....	43
15. DYWIDENDY .....	43
16. EMISJA I WYKUP PAPIERÓW DŁUŻNYCH .....	43
17. NARUSZENIE POSTANOWIEŃ UMOWY (KREDYTY, POŻYCZKI) .....	44
18. REZERWY.....	46
19. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....	49
20. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA.....	52
21. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI .....	52
22. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU .....	58
23. ZADARZENIA PO DNIU BILANSOWYM .....	60
24. NOTY OBJASNIAJĄCE DO WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT .....	61
24. INNE INFORMACJE - WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO .....	67
25. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI .....	70

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Wyszczególnienie	MSSF na dzień 30.06.2012	MSSF na dzień 30.06.2011	MSSF na dzień 31.12.2011
<b>Aktywa</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 514 647</b>	<b>1 153 632</b>	<b>1 607 673</b>
Wartość firmy	1 606	1 606	1 606
Wartości niematerialne	23 835	27 545	30 657
Rzeczowe aktywa trwałe	162 262	188 413	187 115
Nieodnawialne zasoby naturalne	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	14 497	58 526	59 736
Inwestycje w jednostkach zależnych	705 994	648 103	1 040 380
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	6 470
Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach	-	12	12
Należności	9 460	9 637	7 692
Pożyczki udzielone	503 077	107 118	168 883
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	4 230
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	93 008	109 936	96 493
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	908	2 736	4 399
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>482 972</b>	<b>1 479 718</b>	<b>1 322 290</b>
Zapasy	3 677	4 540	1 735
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	134 806	134 519	190 421
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	152 755	317 679	266 409
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	16 080	6 096	26 867
Pożyczki udzielone	100 405	555 038	592 037
Pochodne instrumenty finansowe	5 058	4 450	13 206
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	15 102	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	63 053	410 534	171 007
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 138	31 760	60 608
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 997 619</b>	<b>2 633 350</b>	<b>2 929 963</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)

Wyszczególnienie	MSSF na dzień 30.06.2012	MSSF na dzień 30.06.2011	MSSF na dzień 31.12.2011
<i>Pasywa</i>			
<b>Kapitał własny</b>	<b>255 838</b>	<b>1 216 705</b>	<b>1 238 138</b>
Kapitał podstawowy	14 295	14 295	14 295
Akcje / udziały własne	-	-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	733 348	733 348	733 348
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	-	1 418	-
Pozostałe kapitały	529 847	416 887	397 604
Zyski zatrzymane	(1 021 652)	50 757	92 891
- zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-
- zysk (strata) netto bieżącego roku	(1 021 652)	50 757	92 891
<b>Zobowiązania</b>	<b>1 741 781</b>	<b>1 416 645</b>	<b>1 691 825</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>30 822</b>	<b>879 963</b>	<b>502 393</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	847 167	450 000
Leasing finansowy	128	329	7 142
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	15 356	14 056
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 382	3 336	17 048
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	230	342	324
Pozostałe rezerwy długoterminowe	7 401	7 310	8 108
Dotacje rządowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 681	6 123	5 715
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 710 959</b>	<b>536 682</b>	<b>1 189 432</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 247 380	61 473	652 825
Leasing finansowy	6 767	1 073	1 073
Pochodne instrumenty finansowe	4 179	245	8 768
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	420 046	452 622	516 290
Zobowiązania z tytułu umowy o usługę budowlaną	25 336	14 635	4 640
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	3 935	4 963	4 184
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	2 737	816	746
Dotacje rządowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	579	855	906
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 997 619</b>	<b>2 633 350</b>	<b>2 929 963</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	MSSF za okres od 01.01 do 30.06.2012	MSSF za okres od 01.01 do 30.06.2011	MSSF za okres od 01.01 do 31.12.2011
<i>Działalność kontynuowana</i>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>31 322</b>	<b>486 906</b>	<b>964 135</b>
- od jednostek powiązanych	1 737	40 817	57 149
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	31 283	486 793	964 020
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	39	113	115
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(144 716)</b>	<b>(406 393)</b>	<b>(817 801)</b>
- od jednostek powiązanych	(12 566)	(38 282)	(155 560)
Koszt sprzedanych produktów	-	-	-
Koszt sprzedanych usług	(144 678)	(406 280)	(817 686)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(38)	(113)	(115)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>(113 394)</b>	<b>80 513</b>	<b>146 334</b>
Koszty sprzedaży	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(92 158)	(14 776)	(31 015)
Pozostałe przychody operacyjne	34 823	27 136	93 024
Pozostałe koszty operacyjne	(98 377)	(1 878)	(28 018)
Koszty restrukturyzacji	-	-	-
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(269 106)</b>	<b>90 995</b>	<b>180 325</b>
Przychody finansowe	-	-	-
Koszty finansowe	(219 316)	(31 087)	(63 355)
Odpis aktualizujący inwestycje w jednostki zależne	(533 230)	-	-
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	(50)	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(1 021 652)</b>	<b>59 858</b>	<b>116 970</b>
Podatek dochodowy	-	(9 101)	(24 079)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(1 021 652)</b>	<b>50 757</b>	<b>92 891</b>
<i>Działalność zaniechana</i>			
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(1 021 652)</b>	<b>50 757</b>	<b>92 891</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>	<b>(1 021 652)</b>	<b>50 757</b>	<b>92 891</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2012	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 od 01.01 do 30.06.2012 PLN / akcję	MSSF za okres od 01.01 do 30.06.2011 PLN / akcję	MSSF za okres od 01.01 do 31.12.2011 PLN / akcję
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 021 652)	50 757	92 891
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	(1 021 652)	50 757	92 891
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	(71,47)	3,55	6,50
- rozwodniony	(71,47)	3,55	6,50
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>			
- podstawowy	(71,47)	3,55	6,50
- rozwodniony	(71,47)	3,55	6,50

#### JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	MSSF od 01.01 do 30.06.2012	MSSF od 01.01 do 30.06.2011	MSSF od 01.01 do 31.12.2011
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(1 021 652)</b>	<b>50 757</b>	<b>92 891</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	3 642	-	(23 806)
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	1 495	7 255
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	176	(7 335)
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	(334)	(318)	4 538
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	3 308	1 353	(19 348)
<b>Całkowite dochody</b>	<b>(1 018 344)</b>	<b>52 110</b>	<b>73 543</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających przepływy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2011 roku</b>	<b>14 295</b>	-	<b>733 348</b>	<b>65</b>	<b>276 512</b>	<b>165 387</b>	<b>1 189 607</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>14 295</b>	-	<b>733 348</b>	<b>65</b>	<b>276 512</b>	<b>165 387</b>	<b>1 189 607</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2011 r.</b>							
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	(20 013)	<b>(20 013)</b>
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	140 375	(145 375)	<b>(5 000)</b>
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	-	-	-	-	<b>140 375</b>	<b>(165 387)</b>	<b>(25 013)</b>
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2011 roku	-	-	-	-	-	50 757	<b>50 757</b>
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.06.2011 roku	-	-	-	1 353	-	-	<b>1 353</b>
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	<b>1 353</b>	-	<b>50 757</b>	<b>52 110</b>
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 30.06.2011 roku</b>	<b>14 295</b>	-	<b>733 348</b>	<b>1 418</b>	<b>416 887</b>	<b>50 757</b>	<b>1 216 705</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających przepływy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2011 roku</b>	<b>14 295</b>	-	<b>733 348</b>	<b>65</b>	<b>276 512</b>	<b>165 387</b>	<b>1 189 607</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>14 295</b>	-	<b>733 348</b>	<b>65</b>	<b>276 512</b>	<b>165 387</b>	<b>1 189 607</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2011 r.</b>							
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	(20 013)	(20 013)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	140 375	(145 374)	(4 999)
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	-	-	-	-	<b>140 375</b>	<b>(165 387)</b>	<b>(25 012)</b>
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku	-	-	-	-	-	92 891	92 891
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku	-	-	-	(65)	(19 283)	-	(19 348)
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	<b>(65)</b>	<b>(19 283)</b>	<b>92 891</b>	<b>73 543</b>
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							-
<b>Saldo na dzień 31.12.2011 roku</b>	<b>14 295</b>	-	<b>733 348</b>	-	<b>397 604</b>	<b>92 891</b>	<b>1 238 138</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	MSSF za okres od 01.01 do 30.06.2012	za okres od 01.01 do 30.06.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2011
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>			
<b>Zysk netto przed opodatkowaniem</b>	<b>(1 021 363)</b>	<b>59 858</b>	<b>116 970</b>
<b>Korekty:</b>			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	5 213	5 818	12 352
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	8 242	2 010	3 945
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	42 911	-	(306)
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat	10 119	(7 770)	(12 601)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	-	(295)	(7 335)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	702 052	-	-
(Zysk) strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	5 341	34	286
(Zysk) strata ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	2 052	50	21 355
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	3 849	5 041	(17 332)
Koszty odsetek	49 492	37 106	77 928
Przychody z odsetek	(32 750)	(26 207)	(60 001)
Odsetki od lokat (z otrzymanych zaliczek)	-	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Inne korekty	13 254	166	635
<b>Korekty razem:</b>	<b>809 775</b>	<b>15 953</b>	<b>18 926</b>
Zmiana stanu zapasów	(1 942)	304	3 109
Zmiana stanu należności	114 943	255 695	307 617
Zmiana stanu zobowiązań	(104 310)	(206 415)	(282 177)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	57 540	278	(30 660)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	76 311	(71 970)	(137 541)
Inne korekty	-	-	-
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>	<b>142 542</b>	<b>(22 108)</b>	<b>(139 652)</b>
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	(2 330)	644	11 172
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	-	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	-	(31 093)	(48 274)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(71 665)</b>	<b>23 254</b>	<b>(40 858)</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(793)	(796)	(4 035)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	3 038	3 038
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(178)	(9 256)	(26 575)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	3 916	631	8 510
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	(925)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	(193 020)	(121 760)	(524 513)
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	-	3 975	163 030
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	36 907	105 540	193 363
Pożyczki udzielone	(13 621)	(169 489)	(315 034)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	(107 500)	(111 152)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	213 548	218 433

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-	-
Otrzymane odsetki	403	7 780	6 206
Inne wpływy	-	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	(11 000)	(12 512)
Otrzymane dywidendy	-	-	-
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(166 386)</b>	<b>(85 289)</b>	<b>(402 166)</b>
<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)	(29 224)	(65 619)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	199 780	46 991	256 286
Spłaty kredytów i pożyczek	(20 319)	(80 441)	(90 125)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 004)	(1 092)	(1 848)
Odsetki zapłacone	(12 422)	(2 398)	(7 135)
Odsetki od lokat (od środków z nadwyżki finansowej)	496	4 774	9 430
Inne wpływy/wydatki	(1 500)	-	-
Dywidendy wypłacone	-	-	(20 013)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>129 432</b>	<b>(61 390)</b>	<b>80 976</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(108 619)</b>	<b>(123 425)</b>	<b>(362 048)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>171 007</b>	<b>533 959</b>	<b>533 959</b>
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	665	-	(904)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>63 053</b>	<b>410 534</b>	<b>171 007</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO 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 63104897. 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 PBG SA w upadłości układowej jest jednocześnie podstawowym miejscem prowadzenia działalności. W dniu 1 października 2009 roku zostało zarejestrowane Przedstawicielstwo Spółki PBG SA na Ukrainie. Celem działalności przedstawicielstwa jest badanie rynku Ukrainy, nawiązanie kontraktów z firmą 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 30.06.2012 roku, 30.06.2011 roku i 31.12.2011 roku przedstawia poniższa tabela:

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 30.06.2011 roku	
Skład Zarządu Spółki	Skład Rady Nadzorczej Spółki
Jerzy Wiśniewski - Prezes Zarządu Tomasz Woroch – Wiceprezes Zarządu Przemysław Szkudlarczyk - Wiceprezes Zarządu	Maciej Bednarkiewicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej Małgorzata Wiśniewska - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej Dariusz Sarnowski - Sekretarz Rady Nadzorczej

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2012</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>		

Tomasz Tomczak - Wiceprezes Zarządu Mariusz Łożyński - Wiceprezes Zarządu	Adam Strzelecki - Członek Rady Nadzorczej Marcin Wierzbicki - Członek Rady Nadzorczej
<b>Na dzień 31.12.2011 roku</b>	
<b>Skład Zarządu Spółki</b>	<b>Skład Rady Nadzorczej Spółki</b>
Jerzy Wiśniewski - Prezes Zarządu Przemysław Szkudlarczyk - Wiceprezes Zarządu Tomasz Tomczak - Wiceprezes Zarządu Mariusz Łożyński - Wiceprezes Zarządu	Maciej Bednarkiewicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej Małgorzata Wiśniewska - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej Dariusz Sarnowski - Sekretarz Rady Nadzorczej Adam Strzelecki - Członek Rady Nadzorczej Marcin Wierzbicki - Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2012 roku do dnia zatwierdzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego do publikacji zaszyły następujące zmiany w Zarządzie Spółki :

- W dniu 15 maja 2012 roku w skład Zarządu powołano Pana Wiesława Różackiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki.  
W dniu 29 czerwca 2012 roku Pan Wiesław Różacki został powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki.
- W dniu 28 czerwca 2012 roku rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie złożyli:
  - ✓ Jerzy Wiśniewski – rezygnacja z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki,
  - ✓ Przemysław Szkudlarczyk – rezygnacja z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.

W okresie od 1 stycznia 2012 roku do dnia zatwierdzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego do publikacji zaszyły zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki:

- W dniu 2 kwietnia 2012 roku rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej złożył:
  - ✓ Marcin Wierzbicki – rezygnacja z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej
- W dniu 3 kwietnia 2012 roku rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej złożył:
  - ✓ Adam Strzelecki – rezygnacja z pełnienia funkcji Członka w Rady Nadzorczej
- W dniu 3 kwietnia 2012 roku w skład Rady Nadzorczej powołano następujące osoby:
  - ✓ Andreas Madej – powołanie na stanowisko Członka Rady Nadzorczej,
  - ✓ Piotr Bień – powołanie na stanowisko Członka Rady Nadzorczej
- W dniu 28 czerwca 2012 roku rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej złożyli:
  - ✓ Andreas Madej – rezygnacja z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej
  - ✓ Piotr Bień – rezygnacja z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej
- W dniu 29 czerwca 2012 roku Rada Nadzorcza powołała w swój skład następujące osoby:
  - ✓ Jerzy Wiśniewski – powołanie na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej
  - ✓ Przemysław Szkudlarczyk – powołanie na stanowisko Członka Rady Nadzorczej
- Ponadto 28 czerwca 2012 roku, na mocy Uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy dokonano zmiany pełnionych funkcji w Radzie Nadzorczej:
  - ✓ Maciej Bednarkiewicz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (poprzednio Przewodniczący)
  - ✓ Małgorzata Wiśniewska – Sekretarz rady Nadzorczej (poprzednio Wiceprzewodniczący)

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2012</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>		

✓ Dariusz Sarnowski – Członek rady Nadzorczej (poprzednio Sekretarz)

## ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd PBG SA w upadłości układowej dnia 27 sierpnia 2012 roku.

## CZAS TRWANIA SPÓŁKI

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

## 2. PODSTAWA SPORZĄDZANIA ORAZ ZASADY RACHUNKOWOŚCI

### 2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2012 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*.

Dla pełniejszego zrozumienia sytuacji finansowej oraz majątkowej Spółki zamieszczono dodatkowo dane za okresy porównywalne tj. jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30.06.2011 oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za 2011 rok, pomimo braku takich wymogów w MSR 34.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok 2011.

### 2.2. WALUTA SPRAWOZDAWCZA ORAZ ZASTOSOWANY POZIOM ZAOKRĄGLEŃ

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

### 2.3. ZAŁOŻENIA KONTINUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Śródroczne skrócone jednostkowe 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 okresu śródrocznego. Jednakże na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Zarząd zidentyfikował szereg okoliczności, wymienionych poniżej, wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę.

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2012</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>		

Na przełomie 2011 - 2012 roku w Spółce pojawiły się problemy z zapewnieniem finansowania prowadzonych projektów budowlanych.

W ocenie Zarządu bezpośrednią przyczyną zaistniałej sytuacji było:

- niezawinione przez Spółki, opóźnienia w realizacji zleceń, powodujące wydłużony okres fakturowania i otrzymywania wpływów z działalności
- rosnący poziom cen materiałów i usług, przykładowo: wzrost cen asfaltu o około 50%, wzrost cen paliw o około 40% (od momentu złożenia ofert na realizację głównych kontraktów),
- wycofanie się instytucji finansujących z finansowania zakupu akcji Rafako
- nadmiernie przedłużające się negocjacje z podmiotami finansującymi

W celu poprawy tej sytuacji Zarząd Spółki PBG S.A. rozpoczął:

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

Proces związany z pozyskaniem dodatkowego kapitału oraz finansowania w swoim zakresie obejmował:

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

Przedłużające się negocjacje z instytucjami finansowymi, skutkujące brakiem możliwości terminowego regulowania zobowiązań Spółki spowodowały, że w dniu 4 czerwca 2012 roku Zarząd Spółki PBG SA złożył do Sądu Rejonowego Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych, wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu, dającego wierzycielom możliwość optymalnego zaspokojenia ich wierzytelności w wyniku przyjęcia i realizacji układu.

W dniu 13 czerwca 2012 roku Sądu Rejonowego Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu z wierzycielami, pozostawiając Spółce (upadłemu) zarząd własny nad majątkiem. Zgodnie z art. 51 prawa upadłościowego i naprawczego, z dnia 13 czerwca 2012 roku, nadzór nad majątkiem upadłego sprawuje nadzorca sądowy w osobie: Spółki Syndycy Wielkopolscy Bojarski, Senger-Kałat, Gnatowski, spółka komandytowa, a Sędzią Komisarzem wyznaczony został SSR Łukasz Lipowicz. W dniu 22 czerwca 2012 roku nastąpiło uprawomocnienie Postanowienia z dnia 13 czerwca 2012 roku o ogłoszeniu upadłości Spółki z możliwością zawarcia

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2012</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>		

układu wydane przez Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych.

We wniosku o ogłoszenie upadłości PBG SA z możliwością zawarcia układu, Zarząd PBG SA przedstawił dwa warianty propozycji układowych, które obejmują m.in. częściową spłatę wierzycieli, redukcję części zadłużenia oraz konwersję wierzytelności na akcje PBG SA.

Celem wariantu A jest:

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

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

Sąd wezwał wierzycieli Spółki do zgłaszania swoich wierzytelności w terminie 3 miesięcy od dnia podania w/w postanowienia do publicznej wiadomości. Termin zgłaszania wierzytelności upływa 21 września 2012 roku.

Zdaniem Zarządu Spółki gwarancją realizacji układu jest:

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

Ponadto Zarząd podejmuje działania w zakresie restrukturyzacji kosztowej i operacyjnej Spółki, co pozwoli ograniczyć koszty działalności i zrealizować układ w możliwie najszybszym terminie.

Zarząd Spółki podejmuje również działania związane z możliwością pozyskania pożyczki na ratowanie, a następnie na restrukturyzację z Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. Środki z pożyczki miałyby zapewnić realizację działalności operacyjnej Spółki przed i w trakcie realizacji układu.

W ocenie Zarządu zawarcie układu umożliwi kontynuowanie bieżącej działalności, co z kolei przełoży się na ochronę interesów wierzycieli (w szczególności posiadających mniejsze wierzytelności), a także

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2012</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>		

znaczących interesów społecznych: zarówno w zakresie ochrony miejsc pracy, ochrony podwykonawców, zamawiających (oczekujących na realizację strategicznych kontraktów), jak i lokalnych społeczności.

## 2.4. ZMIANY STANDARDÓW I INTERPRETACJI

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim sprawozdaniu finansowym spółki PBG S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

### STANDARDY I INTERPRETACJE ZASTOSOWANE PO RAZ PIERWSZY

W bieżącym półroczu Spółka przyjęła wszystkie nowe i zaktualizowane standardy oraz interpretacje przedstawione poniżej, wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet do spraw Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzenia do stosowania w Unii Europejskiej, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w rocznych sprawozdaniach od 1 stycznia 2012 roku.

- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – przeniesienie aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku. Standard będzie obowiązywał dla sprawozdań za okresy rozpoczynające się 1 lipca 2011 roku lub po dacie.
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – podatek odroczony: realizacja aktywów. Standard będzie obowiązywał dla sprawozdań za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2012 roku lub po dacie.

Przyjęcie powyższych zmian standardu nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Spółki ani w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

### STANDARDY I INTERPRETACJE OPUBLIKOWANE I ZATWIERDZONE DO STOSOWANIA W UE, ALE NIE WESZŁY JESZCZE W ŻYCIE

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – prezentacja składników innych całkowitych dochodów. Standard będzie obowiązywał dla sprawozdań za okresy rozpoczynające się 1 lipca 2012 roku lub po dacie.
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia. Standard będzie obowiązywał dla sprawozdań za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku lub po dacie.

Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych zmian do standardów.

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2012</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>		

## STANDARDY I INTERPRETACJE PRZYJĘTE PRZEZ RMSR, KTÓRE NIE ZOSTAŁY JESZCZE ZATWIERDZONE PRZEZ UE DO STOSOWANIA

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. Standard będzie obowiązywał dla sprawozdań za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2015 roku lub po dacie.
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”. Standard będzie obowiązywał dla sprawozdań za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku lub po dacie.
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”. Standard będzie obowiązywał dla sprawozdań za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku lub po dacie.
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”. Standard będzie obowiązywał dla sprawozdań za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku lub po dacie.
- MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”. Standard będzie obowiązywał dla sprawozdań za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku lub po dacie.
- MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”. Standard będzie obowiązywał dla sprawozdań za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku lub po dacie.
- MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia”. Standard będzie obowiązywał dla sprawozdań za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku lub po dacie.
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy. Standard będzie obowiązywał dla sprawozdań za okresy rozpoczynające się 1 lipca 2011 roku lub po dacie.
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – pożyczki rządowe. Standard będzie obowiązywał dla sprawozdań za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku lub po dacie.
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych. Standard będzie obowiązywał dla sprawozdań za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku lub po dacie.
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe - prezentacja” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych. Standard będzie obowiązywał dla sprawozdań za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2014 roku lub po dacie.
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012)”
- Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych. Standard będzie obowiązywał dla sprawozdań za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku lub po dacie.

Według szacunków Spółki, wymienione powyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2012</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>		

## 2.5. NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe 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 okresu śródrocznego. W dniu 13 czerwca 2012 roku Sądu Rejonowego Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu z wierzycielami. Zarząd Spółki dostrzega okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności poprzez ryzyko nie dojścia do układu co mogłoby wpłynąć na zmianę założenia dotyczącego możliwości kontynuowania działalności a tym samym wpływa na wycenę aktywów i zobowiązań.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Zarząd Spółki 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 przekazywania sprawozdania finansowego do publikacji, co może z kolei przełożyć się na korektę wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnych okresach sprawozdawczych.

Zdaniem Zarządu największe ryzyka występują głównie w następujących obszarach:

### **PRZYCHODY Z UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ**

Na kwotę przychodów oraz należności z umów o usługę budowlaną ujętą w sprawozdaniu finansowym wpływają szacunki Zarządu dotyczące stopnia zaawansowania kontraktów budowlanych oraz marży, jaką planuje się osiągnąć na poszczególnych kontraktach. Budżetowane koszty pozostające do poniesienia w związku z realizacją poszczególnych zadań są na bieżąco monitorowane przez kadrę kierowniczą nadzorującą postęp prac budowlanych, w efekcie czego budżety poszczególnych kontraktów podlegają aktualizacji przynajmniej w okresach miesięcznych. Jednakże pozostające do poniesienia koszty oraz rentowność realizowanych prac obarczona jest pewnym stopniem niepewności, zwłaszcza w przypadku zadań budowlanych o dużym stopniu złożoności, prowadzonych w okresach kilkuletnich. Budżetowane przez Zarząd wyniki z umów o usługę budowlaną, które były w trakcie realizacji na dzień bilansowy przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### SZACOWANE WYNIKI Z UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.06.2012	za okres od 01.01 do 30.06.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2011
Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie	2 931 758	2 929 842	2 902 774
Zmiana przychodów z umowy	114 275	473 655	252 327
Łączna kwota przychodów z umowy	3 046 033	3 403 497	3 155 101
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	1 876 009	1 502 616	1 749 228
Koszty pozostające do realizacji umowy	808 507	1 366 217	903 162
Szacunkowe łączne koszty umowy	2 684 516	2 868 833	2 652 390
<b>Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną, w tym:</b>	<b>361 517</b>	<b>534 664</b>	<b>502 711</b>
zyski	376 801	534 664	502 711
straty (-)	(15 284)	-	-

Wykazana w sprawozdaniu finansowym łączna kwota należności z tytułu umów o usługę budowlaną wynosi 142.479 tys. PLN (2011 rok: 194.175 tys. PLN,) oraz ujęte z tego tytułu przychody odzwierciedlają najlepsze szacunki Zarządu co do wyników oraz stopnia zaawansowania poszczególnych kontraktów budowlanych. W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka dokonała zmian w szacunkach przychodów i kosztów na kontrakcie „Budowa stopnia wodnego Malczyce” oraz na kontrakcie „Dostawa i wykonanie zbiorników magazynowych dla baz Nato”.

W odniesieniu do kontraktu „Budowa stopnia wodnego Malczyce” w I kwartale 2012 roku Zamawiający wystąpił z propozycją rozwiązania obecnej umowy tj. rezygnacji z uzgadnianego rozszerzenia zakresu prac oraz ograniczenia pozostałych do wykonania robót w ramach posiadanej umowy. Spowodowało to umniejszenie w 2012 roku przychodów oraz szacowanego wyniku z tego kontraktu. Zaawansowanie robót, które nie zostały sprzedane do końca 2011 roku było przedmiotem inwentaryzacji w wyniku której ustalona została wartość robót do rozliczenia z Zamawiającym w 2012 roku. Końcowa wartość prac po zakończeniu inwentaryzacji i procedury rozliczeniowej okazała się niższa od oszacowanych przychodów, ustalonych na koniec 2011 roku o 4mln PLN. Jednocześnie przez ten okres ponoszone były koszty związane z rozliczeniem, utrzymaniem i zabezpieczeniem budowy do momentu jej przekazania Zamawiającemu.

Zarząd podjął decyzję o zmianie szacunków na kontrakcie „Budowa zbiorników paliwowych dla NATO”. Z uwagi na istotne opóźnienia w rozpoczynaniu budowy kolejnych baz z winy Zamawiającego (brak środków finansowych, dokumentacji i pozwoleń na budowę), dokonana została kompleksowa weryfikacja budżetu projektu. Koszty przyszłych zakresów prac z uwagi na duży upływ czasu od wygrania przetargu, istotny wzrost cen podstawowych materiałów i urządzeń w ostatnim okresie, utrzymywanie określonego potencjału wykonawczego oraz brak możliwości efektywnego jego wykorzystania w przypadku budowy większej ilości baz jednocześnie spowodowało istotną zmianę dotychczasowego budżetu kosztów. Ponadto problemy ostatnich miesięcy powodujące ograniczone tempo budowy miały wpływ na weryfikację poziomu kosztów. W wyniku takiego przeszacowania kosztów planowanych skorygowana została w dół wartość szacowanych przychodów o około 33 mln PLN umniejszając o tyle bieżący wynik spółki.

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2012</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 tworzy rezerwy na kary umowne z tytułu nieterminowej realizacji kontraktu, jeżeli istnieje istotne prawdopodobieństwo naliczenia kary za opóźnienia w realizacji przedmiotu umowy i opóźnienie to powstało z winy Spółki, jako podwykonawcy umowy. Wysokość rezerwy wynika z zapisanej w danej umowie wartości kary za dany okres opóźnienia.

#### **UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW**

W celu określenia wartości użytkowej Zarząd szacuje prognozowane przepływy pieniężne oraz stopę, którą przepływy dyskontowane są do wartości bieżącej. W procesie wyceny wartości bieżącej przyszłych przepływów dokonywane są założenia dotyczące prognozowanych wyników finansowych. Założenia te odnoszą się do przyszłych zdarzeń i okoliczności. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych, co w kolejnych okresach sprawozdawczych może przyczynić się do znaczących korekt wartości aktywów Spółki. Na dzień bilansowy, czyli 30 czerwca 2012 roku, Zarząd Spółki zdecydował o dokonaniu całkowitych odpisów aktualizujących wartość udziałów/akcji w Spółkach zależnych w których zdaniem Zarządu istnieje ryzyko braku wygenerowania w przyszłości przez te Spółki spodziewanych przepływów finansowych w toku działalności lub przy sprzedaży udziałów/akcji (patrz nota 10).

#### **OKRESY EKONOMICZNEJ UŻYTECZNOŚCI ŚRODKÓW TRWAŁYCH**

Zarząd Spółki dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Na dzień 30 czerwca 2012 roku Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Spółkę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku oraz ze względu na niepewność co do przyszłych warunków prowadzenia działalności gospodarczej wynikającą z faktu ogłoszenia upadłości Spółki. Przyjęte założenie kontynuacji działalności definiuje sposób wyceny poszczególnych składników majątku. Przy założeniu braku kontynuacji działalności, poszczególne grupy aktywów wymagałyby odmiennej wyceny. Wartość bilansowa aktywów trwałych podlegających amortyzacji prezentowana jest w notach nr 8 i 9.

#### **AKTYWA NA PODATEK ODROZCZONY**

Prawdopodobieństwo rozliczenia składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżecie Spółki zatwierdzonym przez Zarząd. Jeżeli prognozowane wyniki finansowe wskazują, że Spółka osiągnie dochód do opodatkowania, aktywa na podatek odroczony ujmowane są w pełnej wysokości. W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka zdecydowała o rozpoznaniu aktywa z tytułu podatku odroczonego do wysokości rezerwy z tytułu podatku odroczonego, ze względu na istotną niepewność co do możliwości realizacji aktywa przekraczającego wartość przyszłego zobowiązania.

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2012</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>		

## ODPIS NA NALEŻNOŚCI

Na każdy dzień bilansowy Zarząd Spółki dokonuje weryfikacji należności. Znaczące salda należności podlegają indywidualnej ocenie w przypadku dłużników zalegających z zapłatą lub gdy uzyskano obiektywne dowody, że dłużnik może nie uiścić należności (np. trudna sytuacja finansowa dłużnika, proces sądowy przeciwko dłużnikowi, niekorzystne dla dłużnika zmiany otoczenia gospodarczego).

Odpisy na należności wątpliwe szacowane są, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Zasadą nadrzędną jest tworzenie odpisu aktualizującego w wysokości 100% dla należności przeterminowanych powyżej 180 dni po uwzględnieniu informacji odnośnie istniejących zabezpieczeń.

Na dzień bilansowy na należności Spółek powiązanych, które złożyły do Sądu wnioski o upadłość układową dokonano odpisu aktualizującego do wysokości propozycji układowych. Na należności Spółki zależnej Aprivia, która ma już postanowienie Sądu o upadłości likwidacyjnej, Spółka utworzyła odpis aktualizujący w wysokości 100% wartości należności. Na dzień 30 czerwca 2012 roku wartość należności przeterminowanych wynosiła 84.759 tys. PLN. Na powyższą kwotę Spółka dokonała odpisu aktualizującego w wysokości 18.866 tys. PLN (odpis utworzono na należności w stosunku do których nie ma tytułu do kompensaty).

## INNE REZERWY

W sprawozdaniu na dzień 30 czerwca 2012 roku Spółka dokonała wyceny innych rezerw oraz rezerw na straty:

- Znane i możliwe wiarygodnie do oszacowania na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego kary umowne wynikające z kontraktów długoterminowych;
- Możliwe wiarygodnie do oszacowania koszty odsetek związane z koniecznością naliczenia odsetek od zobowiązań od dnia wymagalności do dnia poprzedzającego dzień ogłoszenia upadłości.

## 2.6. KOREKTY BŁĘDÓW ORAZ ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie dokonano korekt błędów, które miały wpływ na dane finansowe prezentowane za porównywalne okresy. Spółka nie dokonała także zmian prezentacyjnych w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

## 3. ZNACZĄCE ZDARZENIA I TRANSAKCJE

Informacje o znaczących zdarzeniach i transakcjach, które miały miejsce w okresie objętym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniem finansowym zostały zaprezentowane w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2012 roku.

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### 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 PBG SA w upadłości układowej 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 30.06.2012 PLN / akcję	MSSF za okres od 01.01 do 30.06.2011 PLN / akcję	MSSF za okres od 01.01 do 31.12.2011 PLN / akcję
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 012 363)	50 757	92 891
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	(1 012 363)	50 757	92 891
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	(70,82)	3,55	6,50
- rozwodniony	(70,82)	3,55	6,50
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>			
- podstawowy	(70,82)	3,55	6,50
- rozwodniony	(70,82)	3,55	6,50

#### 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.

Spółka dzieli działalność na następujące segmenty operacyjne:

- **Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa,**
- **Woda,**
- **Paliwo,**
- **Budownictwo mieszkaniowe i przemysłowe,**
- **Inne.**

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2012</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 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 wodociągowej kolektory, ujęcia wody, oczyszczalnie ścieków
- obiekty hydrotechniczne, takie jak: zapory wodne, zbiorniki retencyjne, wał przeciwpowodziowe, renowacje instalacji wodociągowych i kanalizacyjnych

**Budownictwo przemysłowe i mieszkaniowe to:**

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

**Drogi to:**

- budowa dróg

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

Wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Spółki PBG SA. 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.

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2012</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 okresie sześciu miesięcy 2012 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:	01.01-30.06.2012	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	Drogi	Pozostałe	Ogółem
<b>za okres od 01.01 do 30.06.2012 roku</b>						
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	-	-	-	-	-	-
<b>za okres od 01.01 do 30.06.2011 roku</b>						
Przychody od klientów zewnętrznych	382 675	47 267	48 892	6 089	1 983	486 906
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-	-
Koszty ogółem	316 010	37 421	45 620	5 805	1 537	406 393
Wynik operacyjny segmentu	66 665	9 846	3 272	284	446	80 513
Aktywa segmentu sprawozdawczego	-	-	-	-	-	-
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku</b>						
Przychody od klientów zewnętrznych	738 231	81 934	123 330	11 518	9 122	964 135
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-	-
Koszty ogółem	624 688	59 872	120 392	11 310	1 539	817 801
Wynik operacyjny segmentu	113 543	22 062	2 938	208	7 583	146 334
Aktywa segmentu sprawozdawczego	-	-	-	-	-	-

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.06.2012	od 01.01 do 30.06.2011	od 01.01 do 31.12.2011
<b>Wynik operacyjny segmentów</b>	<b>(113 394)</b>	<b>80 513</b>	<b>146 334</b>
<b>Korekty:</b>			
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	34 947	27 136	93 024
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	(190 535)	(16 654)	(59 033)
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	-	-	-
Korekty razem	(155 712)	(10 482)	33 991
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(269 106)	90 995	180 325
Przychody finansowe	-	-	-
Koszty finansowe (-)	(752 546)	(31 137)	(63355)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-	-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(1 021 652)</b>	<b>59 858</b>	<b>116 970</b>

## 7. WARTOŚĆ FIRMY

Poniższa tabela przedstawia zmiany wartości firmy w poszczególnych okresach sprawozdawczych:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.06.2012	od 01.01 do 30.06.2011	od 01.01 do 31.12.2011
<b>Wartość brutto</b>			
Saldo na początek okresu	1 606	1 606	1 606
Połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-
Sprzedaż jednostek zależnych (-)	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia	-	-	-
Inne korekty	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	1 606	1 606	1 606
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>			
Saldo na początek okresu	-	-	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-
<b>Wartość firmy - wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>1 606</b>	<b>1 606</b>	<b>1 606</b>

Na dzień 30 czerwca 2012 roku, nie stwierdzono przesłanek świadczących o utracie wartości tego aktywa. Zarząd podtrzymuje założenia do testów potwierdzających wartość firmy jakie były przyjęte na koniec 2011 roku.

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Poniższa tabela przedstawia nabycia i zbycia oraz odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych:

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
za okres od 01.01 do 30.06.2012 roku								
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2012 roku</b>	-	<b>18 644</b>	<b>1 753</b>	-	<b>6 466</b>	<b>3 794</b>	-	<b>30 657</b>
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	996	1 114	-	-	550	-	<b>2 660</b>
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-	(127)	-	-	-	(1 112)	-	<b>(1 239)</b>
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania do wartości godziwej	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	(6 000)	-	-	<b>(6 000)</b>
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(1 594)	(385)	-	(267)	-	-	<b>(2 246)</b>
Pozostałe zmiany	-	(2 166)	2 176	-	(7)	-	-	<b>3</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2012 roku</b>	-	<b>15 753</b>	<b>4 658</b>	-	<b>192</b>	<b>3 232</b>	-	<b>23 835</b>
za okres od 01.01 do 30.06.2011 roku								
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku</b>	-	<b>19 999</b>	<b>3 292</b>	-	<b>6 918</b>	<b>456</b>	-	<b>30 665</b>
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	429	111	-	-	1 617	-	<b>2 157</b>
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-	(3 268)	(2)	-	-	-	-	<b>(3 270)</b>
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania do wartości godziwej	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(1 558)	(408)	-	(44)	-	-	<b>(2 010)</b>
Pozostałe zmiany	-	670	-	-	(667)	-	-	<b>3</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2011 roku</b>	-	<b>16 272</b>	<b>2 993</b>	-	<b>6 207</b>	<b>2 073</b>	-	<b>27 545</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku								
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku</b>	-	<b>19 999</b>	<b>3 292</b>	-	<b>6 918</b>	<b>456</b>	-	<b>30 665</b>
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	445	113	-	78	3 402	-	<b>4 038</b>
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-	(35)	(2)	-	-	-	-	<b>(37)</b>
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania do wartości godziwej	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(1 981)	(1 650)	-	(314)	-	-	<b>(3 945)</b>
Pozostałe zmiany	-	216	-	-	(216)	(64)	-	<b>(64)</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku</b>	-	<b>18 644</b>	<b>1 753</b>	-	<b>6 466</b>	<b>3 794</b>	-	<b>30 657</b>

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2012</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>		

Najistotniejszym składnikiem wartości niematerialnych w PBG S.A. 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 stosowanymi patentami, know-how oraz dokumentacją potwierdzającą praktyczne zastosowanie, którego wartość bilansowa na dzień 30 czerwca 2012 roku wynosiła 10.830 tys. PLN. Pozostały okres amortyzacji tego składnika wynosi 6 lat i 6 miesięcy i jest zgodny z przewidywanym okresem trwania realizowanego i realizowanych w przyszłości kontraktów budowlanych, w którym technologia jest wykorzystywana.

Ponadto Spółka PBG S.A. posiada składniki materialne i niematerialne tworzące zorganizowaną część przedsiębiorstwa za kwotę 7.500 tys. PLN. W skład zorganizowanej części przedsiębiorstwa weszły środki trwałe (maszyny, urządzenia) wchodzące w skład linii technologicznej zamontowanej na stałe, składniki niematerialne (technologia produkcji) oraz czynnik ludzki, związane wyłącznie z bezwypłową metodą renowacji kanalizacji. Na nabyciu wyżej wymienionej zorganizowanej części przedsiębiorstwa zostało ujawnione know-how prezentowane w pozostałych wartościach niematerialnych Spółki, którego wartość bilansowa na dzień nabycia wynosiła 7.369 tys. PLN. Ze względu na niepewność co do wykorzystywania w przyszłości opisanej powyżej wartości niematerialnej Spółka dokonała odpisu aktualizującego tę wartość w kwocie 6 mln PLN.

Spółka nie wykorzystuje w działalności takich wartości niematerialnych, których okres użytkowania jest nieokreślony.

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

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Poniższa tabela przedstawia nabycia i zbycia oraz odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych:

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Zaliczki na środki trwałe	Razem
za okres od 01.01 do 30.06.2012 roku								
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2012 roku</b>	<b>6 455</b>	<b>110 828</b>	<b>25 642</b>	<b>25 978</b>	<b>13 760</b>	<b>4 452</b>	<b>-</b>	<b>187 115</b>
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	4 000	452	49	18	-	-	<b>4 519</b>
Zwiększenia stanu z tytułu wytworzenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie stanu z tytułu reklasyfikacji z innej kategorii aktywa	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-	-	(11 485)	(8 124)	(601)	(4 452)	-	<b>(24 662)</b>
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie stanu z tytułu reklasyfikacji do innej kategorii aktywa (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania do wartości godziwej	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(1 846)	(1 900)	(1 386)	(270)	-	-	<b>(5 402)</b>
Pozostałe zmiany	-	637	35	-	20	-	-	<b>692</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2012 roku</b>	<b>6 455</b>	<b>113 619</b>	<b>12 744</b>	<b>16 517</b>	<b>12 927</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>162 262</b>
za okres od 01.01 do 30.06.2011 roku								
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku</b>	<b>6 455</b>	<b>68 832</b>	<b>22 618</b>	<b>29 358</b>	<b>13 185</b>	<b>36 377</b>	<b>-</b>	<b>176 825</b>
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	12 576	1 363	348	861	15 668	-	<b>30 816</b>
Zwiększenia stanu z tytułu wytworzenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	-	-	-	259	-	-	-	<b>259</b>
Zwiększenie stanu z tytułu reklasyfikacji z innej kategorii aktywa	-	-	-	-	-	-	-	-

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-	-	(646)	(176)	-	-	-	(822)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji (-)	-	-	(16)	-	(53)	-	-	(69)
Zmniejszenie stanu z tytułu reklasyfikacji do innej kategorii aktywa (-)	-	-	(3)	-	-	(12 775)	-	(12 778)
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania do wartości godziwej	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(1 084)	(2 515)	(1 865)	(354)	-	-	(5 818)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2011 roku</b>	<b>6 455</b>	<b>80 324</b>	<b>20 801</b>	<b>27 924</b>	<b>13 639</b>	<b>39 270</b>	<b>-</b>	<b>188 413</b>
za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku								
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku</b>	<b>6 455</b>	<b>68 832</b>	<b>22 618</b>	<b>29 358</b>	<b>13 185</b>	<b>36 377</b>	<b>-</b>	<b>176 825</b>
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	44 724	9 074	1 294	1 390	12 739	2 057	71 278
Zwiększenia stanu z tytułu wytworzenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie stanu z tytułu reklasyfikacji z innej kategorii aktywa	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-	(18)	(815)	(943)	(136)	-	-	(1 912)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie stanu z tytułu reklasyfikacji do innej kategorii aktywa (-)	-	-	(3)	-	-	(44 664)	(2 057)	(46 724)
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania do wartości godziwej	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(2 710)	(5 232)	(3 731)	(679)	-	-	(12 352)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku</b>	<b>6 455</b>	<b>110 828</b>	<b>25 642</b>	<b>25 978</b>	<b>13 760</b>	<b>4 452</b>	<b>-</b>	<b>187 115</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Budynki o łącznej wartości netto 52.825 tysięcy złotych i łącznej powierzchni użytkowej 9.283 m<sup>2</sup> na 30 czerwca 2012 roku są w części wynajmowane zarówno podmiotom powiązanym jak i pozostałym. Wartość netto udostępnionych spółkom zależnym nieruchomości na dzień 30 czerwca 2012 roku wyniosła 28.307 tysięcy złotych. 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.

#### **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 30.06.2012	na dzień 30.06.2011	na dzień 31.12.2011
Kredyt w Banku PEKAO SA	zastaw rejestrowy	środki transportu	-	2 484	5 380
Kredyt w Banku PEKAO SA	zastaw rejestrowy	maszyny i urządzenia	-	3 839	277
Kredyt w ING Bank Śląski SA	hipoteka	budynki i budowle	-	54 324	63 675
Kredyt w Polskim Banku Przedsiębiorczości S.A.	hipoteka	budynki i budowle	9 942	-	-
Anglomet System Sp. z o.o.	hipoteka przymusowa	grunt	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	11 073	-	-
Bank DNB NORD POLSKA S.A.	hipoteka przymusowa	grunt	18 053	-	-
Urząd Skarbowy	zastaw skarbowy	środki transportu	13 041	-	-
<b>Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych razem</b>			<b>67 455</b>	<b>60 647</b>	<b>69 332</b>

Na dzień bilansowy nie wystąpiły przesłanki świadczące o utracie wartości rzeczowych aktywów trwałych, dlatego też nie dokonano odpisów aktualizujących.

Otrzymana w pierwszym półroczu 2012 roku kwota odszkodowań uzyskanych od stron trzecich z tytułu utraty wartości lub utracenia pozycji rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 347 tys. PLN (w pierwszym półroczu 2011 rok: 186 tys. PLN) i została ujęta w „Pozostałych przychodach operacyjnych” rachunku zysków i strat.

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2012	na dzień 30.06.2011	na dzień 31.12.2011
Środki trwałe używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	140	1 279	516
- wartość gruntów użytkowanych wieczystie	-	-	-
- umowy leasingu finansowego	140	1 279	516
<b>Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem</b>	<b>140</b>	<b>1 279</b>	<b>516</b>

Spółka PBG SA użytkuje 24 pojazdy stanowiące przedmioty umów leasingu operacyjnego z firmą Carefleet SA, które wykazuje pozabilansowo. Ilość samochodów użytkowanych przez Spółkę, na podstawie umów leasingowych, zmniejszyła się w stosunku do grudnia 2011 roku z tytułu zakończenia umów leasingu operacyjnego.

W związku ze złożeniem przez Spółkę wniosku o upadłość, część umów leasingowych została skutecznie wypowiedziana. Wartość wypowiedzianych umów wyniosła 724 tys. PLN, Leasingodawca naliczył kary z tytułu rozwiązania umowy w wysokości 709 tys. PLN. Wartość zobowiązań leasingowych w wysokości 6 895 tys. PLN pozostająca w bilansie stanowi część umów leasingowych, które nie zostały wypowiedziane i majątek pozostaje wykorzystywany przez Spółkę.

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2012	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

Nazwa spółki zależnej	Stan na 30.06.2012		Stan na 30.06.2011		Stan na 31.12.2011	
	Procent posiadanych udziałów w kapitale podstawowym	Wartość udziałów	Procent posiadanych udziałów w kapitale podstawowym	Wartość udziałów	Procent posiadanych udziałów w kapitale podstawowym	Wartość udziałów
Aprivia SA	100,00%	-	100,00%	71 999	100,00%	71 999
PBG Avatia Sp. z o.o. (	99,90%	54	99,90%	54	99,90%	54
Brokam Sp. z o.o.	100,00%	6 283	100,00%	12 565	100,00%	12 566
Excan Oil and Gas Engineering Ltd.	100,00%	782	100,00%	782	100,00%	782
PBG Erigo sp. z o.o.	62,45%	5 001	-	-	45,45%	5 001
Hydrobudowa Polska S.A.	63,05%	-	63,05%	196 584	63,05%	196 584
KWG S.A.	100,00%	1 734	100,00%	1 734	100,00%	1 734
Metorex Sp. z o.o.	99,56%	-	99,56%	2 717	99,56%	2 717
PBG Dom Sp. z o.o.	100,00%	55 023	100,00%	55 023	100,00%	55 023
PBG Energia Sp. z o.o.	99,95%	999	99,95%	999	100,00%	999
Wschodni Invest Sp. z o.o.	100,00%	-	100,00%	41 616	100,00%	41 616
PBG Technologia Sp. z o.o.	100,00%	-	100,00%	24 190	100,00%	24 190
PBG Ukraina publiczna spółka akcyjna	100,00%	-	100,00%	759	100,00%	759
Strateg Capital Sp. z o.o.	48,00%	-	80,00%	202	-	-
AQUA S.A.	81,69%	8 000	81,69%	22 779	81,70%	22 779

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2012</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>		

Bathinex Sp. z o.o.	100,00%	3 006	100,00%	6 012	100,00%	6 012
PBG Butgaria Sp. z o.o.	100,00%	-	100,00%	76	100,00%	76
HBP Drogi Sp. z o.o.	100,00%	-	100,00%	5	100,00%	6
Energomontaż Południe S.A.	65,28%	31 507	64,84%	181 278	0,44%	1 000
PBG Invest I Sarl	100,00%	-	100,00%	231	100,00%	231
PBG Operator Sp. z o.o.	100,00%	-	100,00%	5	100,00%	5
PBG Finanse AB	100,00%	155	-	-	-	-
Rafako S.A.	66,00%	593 449	-	-	64,42%	560 295
Zaliczka na nabycie aktywów finansowych	-	-	-	21 000	-	21 000
<b>Razem</b>		<b>705 994</b>	<b>-</b>	<b>640 610</b>	<b>-</b>	<b>1 025 428</b>

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2012</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>		

Cena udziałów w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jest rozumiana jako cena zakupu płacona sprzedającemu wraz z dodatkowymi kosztami nabycia. Na poziomie konsolidacji Spółka dominująca eliminuje z ceny nabycia poniesione koszty ustalając dodatnią lub ujemną wartość firmy.

Na dzień bilansowy, czyli 30 czerwca 2012 roku, Zarząd Spółki zdecydował, że względu na istotne ryzyko braku wygenerowania w przyszłości przez Spółki spodziewanych przepływów finansowych w toku działalności lub przy sprzedaży udziałów/akcji, o dokonaniu całkowitych odpisów aktualizujących wartość udziałów/akcji w Spółkach:

- ✓ Aprivia S.A.
- ✓ Hydrobudowa Polska S.A.
- ✓ Metorex sp. z o.o.
- ✓ Gas & Oil Engineering
- ✓ Energia Wiatrowa sp. z o.o.
- ✓ PBG Technologia sp. z o.o.
- ✓ PBG Ukraina
- ✓ PBG Bułgaria EOOD
- ✓ PBG Operator sp. z o.o.
- ✓ Wschodni Invest sp. z o.o.
- ✓ Strateg Capital sp. z o.o.
- ✓ PBG Dinastroj
- ✓ Join Venture Apdine Bau Gmbh
- ✓ HBP Drogi sp. z o.o.
- ✓ PBG Invest I
- ✓ Brokam Sp. z o.o.
- ✓ Bathinex Sp. z o.o.

Łączna wartość odpisu aktualizującego dokonana na wyżej wymienionych aktywach finansowych wyniosła 351.557 tys. PLN.

Dokonano odpisu zaliczek wniesionych przez Spółkę na zakup udziałów spółek Hanza Grupa inwestycyjna Sp. z o.o. oraz Pantera Holding Limited w wysokości 21.000 tys. PLN.

Oraz o wprowadzeniu częściowych odpisów aktualizujących wartość udziałów/akcji w Spółkach:

- ✓ Aqua S.A.
- ✓ Energomontaż Południe S.A.

na łączną kwotę 144.427 tys. PLN.

## **Opis zmian w aktywach finansowych w okresie od 01 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku**

### **Nabycie akcji Rafako SA – zakończenie transakcji**

W związku z rozliczeniem w dniu 20 stycznia 2012 roku transakcji zawartych w ramach ogłoszonego Wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki Rafako SA, Zarząd PBG SA ogłosił, że złożone zostały 1.466 zapisy na łącznie 21.182.167 akcji Spółki, co przy ilości akcji na jaką zostało ogłoszone

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2012</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>		

Wezwanie w liczbie 2.490.391 daje średnią stopę alokacji równą 11,76%. Stopa redukcji wyniosła 88,24%. Spółka PBG SA. nabyła wszystkie akcje będące przedmiotem Wezwania.

W wyniku nabycia akcji PBG SA posiada:

- pośrednio poprzez MULTAROS 34.800.001 akcji Rafako, stanowiących 50,000001% udziału w kapitale zakładowym Rafako i uprawniających do wykonywania 34.800.001 głosów na Walnym Zgromadzeniu Rafako tj. 50,000001% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Rafako SA;
- bezpośrednio 11.135.999 akcji Rafako, stanowiących 16,00% udziału w kapitale zakładowym Rafako oraz uprawniających do wykonywania 11.135.999 głosów z akcji Rafako na Walnym Zgromadzeniu Rafako, tj. 16% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Rafako;
- łącznie z MULTAROS 45.936.000 akcji Rafako, stanowiących 66% udziału w kapitale zakładowym Rafako oraz uprawniających do wykonywania 45.936.000 głosów z akcji Rafako na Walnym Zgromadzeniu Rafako, tj. 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Rafako.

#### **Przymusowe zwrotne przeniesienie akcji Energomontaż-Południe SA na rzecz PBG SA w upadłości układowej**

W dniu 17 lipca 2012 roku Spółka PBG SA w upadłości układowej otrzymała datowane na dzień 16 lipca 2012 roku pismo od Nadzorca Sądowego Emitenta, w którym Spółka została poinformowana, że transakcja zbycia 46.021.520 akcji Energomontaż - Południe SA przez Emitenta na rzecz Rafako SA z dnia 20 grudnia 2011 roku: „jako czynność prawna odpłatna dokonana przez Upadłego (PBG) w terminie sześciu miesięcy przed dniem złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości (tj. 4 czerwca 2012 roku) ze Spółka powiązaną, wobec której dodatkowo Upadły (PBG) był Spółka dominującą - pozostaje bezskuteczna wobec masy upadłości PBG SA”, zgodnie z art. 128 ust 2 Prawo Upadłościowe i Naprawczego („Pismo”). Nadzorca Sądowy wezwał Zarząd PBG do niezwłocznego podjęcia w trybie art. 134 Prawo Upadłościowe i Naprawcze czynności zmierzających do zwrotnego przeniesienia akcji 46.021.520 akcji Energomontaż -Południe SA na rachunek Emitenta.

W dniu 7 sierpnia 2012 roku Spółka PBG SA w upadłości układowej zawarła z Rafako SA z siedzibą w Raciborzu, umowę dotyczącą przeniesienia akcji Spółki Energomontaż – Południe SA.

Przedmiotem umowy było przeniesienie 46.021.520 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 3,48 PLN każda akcja („Akcje”), stanowiących 64,84% udziału w kapitale zakładowym Spółki Energomontaż – Południe SA oraz 64,84% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, tj. uprawniających do wykonywania 46.021.520 głosów z akcji Energomontaż – Południe SA („Umowa”). W związku z Umową Rafako SA przeniosło na rzecz Spółki, Akcje w transakcji poza rynkiem regulowanym. PBG SA w upadłości układowej zobowiązane jest do zwrotu świadczenia wzajemnego przysługującego Rafako SA z tytułu przeniesienia Akcji przez Rafako SA na rzecz PBG SA w upadłości układowej w wysokości 160.154.889,60 zł, tj. 3,48 zł za 1 Akcję zgodnie z art. 134 ustawy - Prawo upadłościowe i naprawczego.

#### **Sprzedaż udziałów Spółki Strateg Mining Services Sp. z o.o.**

W dniu 15 czerwca 2012 roku, Spółka PBG SA w upadłości układowej zawarła umowę, na mocy której dokonała sprzedaży wszystkich posiadanych tj. 1.001 udziałów w Spółce Strateg Mining Services Sp. z

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

o.o. o wartości nominalnej 50,00 PLN (słownie: pięćdziesiąt złotych) każdy, o łącznej wartości nominalnej 50.050,00 PLN (słownie: pięćdziesiąt tysięcy pięćdziesiąt złotych), co stanowiło 50,05% kapitału zakładowego Spółki.

## 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	30.06.2012		30.06.2011		31.12.2011	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<b>Aktywa:</b>						
Pożyczki	613 407	607 996	662 156	662 156	760 920	760 920
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	136 504	136 504	327 316	327 316	299 899	274 101
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	4 450	4 450	17 436	17 436
Papiery dłużne	78 679	76 000	79 993	79 993	85 568	83 090
Akcje spółek notowanych	11 586	11 586	-	-	8 305	8 305
Udziały, akcje spółek nienotowanych	4 620	4 620	29 942	29 942	4 637	4 637
Jednostki funduszy inwestycyjnych	441	441	452	452	461	461
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	14 651	14 651	14 651	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	65 765	65 765	410 534	410 534	171 007	171 007
<b>Zobowiązania:</b>						
Kredyty w rachunku kredytowym	327 912	327 912	48 562	48 562	68 884	99 880
Kredyty w rachunku bieżącym	80 595	80 595	18 207	18 207	166 588	166 588
Pożyczki	37 593	37 593	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	836 232	836 232	841 871	841 871	836 357	836 357
Leasing finansowy	9 895	6 895	1 402	1 402	8 215	8 215
Pochodne instrumenty finansowe	4 179	4 179	245	245	8 768	8 768
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	367 174	367 174	467 978	467 978	530 019	530 346

\*Pozycja nie obejmuje udziałów i akcji wycenianych w cenie nabycia,

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.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku ze względu na uzasadnioną niepewność co do spłaty pożyczek w pełnej wysokości utworzono odpis aktualizujący wartość pożyczek wraz z odsetkami w tych podmiotach zależnych, którym Spółka PBG SA udzieliła pożyczek i które w myśl z art.14 § 3 KSH, mogą zostać

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

zakwalifikowane do kapitału. Łączna wartość odpisu aktualizującego na te aktywa wyniosła 95.560 tys. PLN z czego:

- 5.565 tys. PLN spółka KWG
- 72.232 tys. PLN spółka Strateg Capital
- 7.369 tys. PLN spółka Metorex
- 10.394 tys. PLN spółka Aprivia

Kierując się zasadą ostrożności, Zarząd podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego od innych pożyczek na łączną wartość 62.991 tys. PLN. Utworzono także odpis aktualizujący na pełną wartość odsetek naliczonych od obligacji wyemitowanych przez Spółkę zależną – wartość 10.272 tys. PLN.

## 12. POZOSTAŁE ODPISY AKTUALIZUJĄCE

Spółka ujęta w niniejszym sprawozdaniu finansowym odpisy aktualizujące na następujących pozycjach:

- zapasy – wartość odpisu aktualizującego 279 tys. PLN
  - nieruchomości inwestycyjne - wartość odpisu aktualizującego 42.088 tys. PLN
  - należności - wartość odpisu aktualizującego 18.866 tys. PLN
  - pozostałe aktywa finansowe - wartość odpisu aktualizującego 13.595 tys. PLN
    - a) ujęte jako koszt w okresie – wartość odpisu aktualizującego 10.287 tys. PLN
    - b) odpisy ujęte w innych całkowitych dochodach – wycena do wartości godziwej akcji przeznaczonych do sprzedaży CP Energia S.A.
- 3.642 tys. PLN

Szczegóły poniżej:

### ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.06.2012	za okres od 01.01 do 30.06.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2011
<b>Stan na początek okresu</b>	-	-	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	279	-	-
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-
Odpisy wykorzystane (-)	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>279</b>	-	-

Na nieruchomości gruntowej zaliczanej do zapasów Spółki w dniu 11.06.2012 r. została ustanowiona na rzecz banku DNB Nord Polska S.A. hipoteka w wysokości 500 tys. PLN.

### ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.06.2012	za okres od 01.01 do 30.06.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2011
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>3 620</b>	<b>279</b>	<b>279</b>
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	18 866	-	3 361
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	(86)	(86)
Odpisy wykorzystane (-)	(1)	(19)	(20)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>22 485</b>	<b>174</b>	<b>3 534</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ POZOSTAŁYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH

Wyszczególnienie	Aktywa długoterminowe			Aktywa krótkoterminowe		
	za okres od 01.01 do 30.06.2012	za okres od 01.01 do 30.06.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 30.06.2012	za okres od 01.01 do 30.06.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2011
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności</b>						
Saldo na początek okresu	-	-	-	-	-	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	10 272	-	-	-	-	-
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-	-	-	-
Odpisy wykorzystane (-)	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	10 272	-	-	-	-	-
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży</b>						
Saldo na początek okresu	-	-	-	-	-	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	15	-	-	-	-	-
Odpisy odwrócone ujęte jako inne całkowite dochody (-)	3 642	-	-	-	-	-
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-	-	-	-
Odpisy wykorzystane (-)	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	3 657	-	-	-	-	-
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych razem</b>	<b>13 929</b>	-	-	-	-	-

Na dzień 30 czerwca 2012 roku ze względu na niepewność co do spłaty obligacji w pełnej wysokości przez Spółkę stowarzyszoną, utworzono odpis aktualizujący wartość odsetek narosłych od obligacji wyemitowanych przez Spółkę. Wartość odpisu wyniosła 10.272 tys. PLN.

### 13. 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 księgowa tych aktywów odpowiada ich wartości godziwej.

Na dzień 30.06.2012 roku środki pieniężne o wartości bilansowej 61.636 tys. PLN (2011 rok: 87.923 tys. PLN) podlegały ograniczeniom w dysponowaniu. Na wartość składały się środki pieniężne:

- z tytułu umowy zastawu finansowego na wierzytelności rachunku bankowego z tytułu umowy kredytowej KT 2/2011 w Polskim Banku Przedsiębiorczości kwota 1.858 tys. PLN
- oraz 61.348 tys. PLN środki znajdujące się na kontach konsorcjum realizujące kontrakt LNG.

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### 14. KAPITAŁ PODSTAWOWY

W I półroczu 2012 roku nie wystąpiły zmiany w kapitale podstawowym PBG S.A. Na dzień 30 czerwca 2012 roku kapitał podstawowy wynosił 14.295.000,00 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.

Kapitał podstawowy według stanu na dzień bilansowy:

Wyszczególnienie	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Liczba akcji	14 295 000	14 295 000	14 295 000
Wartość nominalna akcji (PLN)	1	1	1
<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>14 295 000</b>	<b>14 295 000</b>	<b>14 295 000</b>

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

Zmiany w strukturze pakietów akcji w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem zostały zaprezentowane w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za I półrocze 2012 roku.

#### PREZENTACJA POŻYCZKI UDZIELONEJ PRZEZ WIĘKSZOŚCIOWEGO AKCJONARIUSZA SPÓŁCE

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Spółka posiada zobowiązanie wobec głównego Akcjonariusza, z tytułu otrzymanej pożyczki w wysokości 35.790 tys. PLN plus naliczone odsetki. Zgodnie z 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, w związku z tym Spółka zaprezentowała wyżej opisane roszczenie w kapitale Spółki.

#### 15. DYWIDENDY

W okresie sześciu miesięcy 2012 roku Spółka nie wypłaciła dywidendy akcjonariuszom za rok 2011. Spółka nie dokonywała także zaliczkowych wypłat dywidendy z wyniku za rok 2012.

W okresach prezentowanych jako porównywalne ujęto wypłatę dywidendy akcjonariuszom za 2010 rok w kwocie 20.013.000,00 PLN, co w przeliczeniu na jedną akcję wynosi 1,40 PLN. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające dywidendę z wyniku za 2010 rok odbyło się w dniu 28 czerwca 2011 roku. Lista akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za rok obrotowy 2010 została ustalona na dzień 20 września 2011 roku, termin wypłaty został zatwierdzony na dzień 06 października 2011 roku.

#### 16. EMISJA I WYKUP PAPIERÓW DŁUŻNYCH

Dla zwiększenia dywersyfikacji źródeł finansowania, w listopadzie 2007 roku Spółka podpisała umowę agencyjną i dealerską na organizację oraz przeprowadzenie przez ING Bank Śląski SA programu emisji obligacji dla Spółki PBG SA i Hydrobudowy Polska SA. Na mocy podpisanego aneksu z dnia 27 września 2010 roku zwiększono kwotę programu do 1.000.000 tys. PLN oraz wydłużono okres obowiązywania do

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

31 grudnia 2015 roku. W ramach wyżej opisanego programu, 22 października 2010 roku PBG SA wyemitowała kolejną transzę obligacji (seria D) w wysokości 450 mln PLN z terminem wykupu na 22 października 2013 roku oraz dokonała umorzenia 69 mln złotych obligacji serii B. Obecny stan zadłużenia z tytułu emisji obligacji wynosi 825 mln PLN.

Odsetki były płatne według stopy zmiennej opartej o WIBOR 6M. Do dnia 30 czerwca 2012 roku większość obligatariuszy zgłosiła się do Spółki z wezwaniem wykupu obligacji, na łączną kwotę 709 mln PLN. Na skutek postawienia w stan wymagalności powyższego zobowiązania pełna jego wartość została zaprezentowana w zobowiązaniach krótkoterminowych.

Zarówno roszczenia wynikające z wypowiedzianych umów kredytowych oraz kredytowo-gwarancyjnych jak i wezwania do wykupu obligacji nie zostały przez Spółkę spełnione. Spółka prowadzi dialog z powyższymi wierzycielami mający na celu wypracowanie wspólnego rozwiązania prowadzącego do między innymi pozyskania przez Spółkę nowego finansowania.

Poniżej zaprezentowane umowy wypowiedziane, o których Spółka informowała w formie raportów bieżących:

Wierzyciel	data wypowiedzenia	Umowa	dotyczy
Idea TFI	06.06.2012	Obligacje serii D	wezwanie do wykupu obligacji
PKO TFI	06.06.2012	Obligacje serii D	wezwanie do wykupu obligacji
KBC TFI	11.06.2012	Obligacje kuponowe	wezwanie do wykupu obligacji
MetLife Amplico	05.06.2012	obligacje serii C	wezwanie do wykupu obligacji
Opera TFI	11.06.2012	obligacje serii C	wezwanie do wykupu obligacji
SGB Bank	11.06.2012	obligacje serii D	wezwanie do wykupu obligacji
Union Investment TFI	11.06.2012	obligacje serii C i D	wezwanie do wykupu obligacji
Pioneer PEKAO Investments	13.06.2012	obligacje serii C	wezwanie do wykupu obligacji
Pioneer PEKAO Investments	13.06.2012	obligacje serii D	wezwanie do wykupu obligacji
Union Investment TFI (Concordia Capital)	15.06.2012	Obligacje serii C	wezwanie do wykupu obligacji
BENEFIA	19.06.2014	obligacje serii C	wezwanie do wykupu obligacji
Millennium		obligacje serii C i D	wezwanie do wykupu obligacji

## 17. NARUSZENIE POSTANOWIEŃ UMOWY (KREDYTY, POŻYCZKI)

Kredyty zaciągnięte przez Spółkę były oprocentowane na bazie zmiennych stóp procentowych. Przeważało oprocentowanie oparte na stopie referencyjnej WIBOR 1M powiększone o marżę kredytową. Oprocentowanie udzielonych kredytów, w okresie od 30 czerwca 2011 do 13 czerwca 2012 roku, kształtowało się w przedziale od 5,87% do 6,92%, z odsetkami płatnymi w okresach miesięcznych. Bazowe stopy procentowe stosowane w umowach kredytowych zawieranych przez PBG SA, kształtowały się na dzień bilansowy w następujący sposób:

Nazwa jednostki:	<b>PBG SA w upadłości układowej</b>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<b>01.01-30.06.2012</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>złoty polski (PLN)</b>
Poziom zaokrągleń:	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

Wskaźnik %	13.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
WIBOR 1M	4,92	4,62	4,77
WIBOR 3M	5,12	4,69	4,99
WIBOR 6M	5,14	4,75	5,00
redyskonto weksli	5,00	4,75	3,75

Do dnia 30 czerwca 2012 roku wygasły terminy obowiązywania czterech umów o charakterze kredytowym, których łączna wartość wynosi 121,76 mln PLN. Kredyty te nie zostały spłacone i na dzień 30 czerwca 2012 roku wykazywane zostały przez Spółkę jako wymagalne.

W związku ze złożeniem przez Spółkę wniosku o upadłość z możliwością zawarcia układu z wierzycielami, na dzień 30 czerwca 2012 roku posiadane przez Spółkę umowy kredytowe zostały wypowiedziane przez kredytodawców.

Poniżej zaprezentowane umowy wypowiedziane, o których Spółka informowała w formie raportów bieżących:

Wierzyciel	Opis naruszenia warunków umowy	Umowa	Wartość bilansowa zobowiązania
BZ WBK SA	Wypowiedzenie umowy o kredyt z uwagi na zagrożenie upadłością	K0007256	87 252
BZ WBK SA	Zakończenie okresu obowiązywania umowy (30.04.2012)	Kredyt 2	32 923
ING Bank Śląski SA	Wobec zaistnienia przypadku Naruszenia Umowy Wieloproduktowej nr 682/2011/00005367/00 z dnia 6 września 2007 roku określonego w par. 12 pkt 1 ust. F) tj. złożenia przez niektórych Klientów wniosków o ogłoszeniu upadłości Bank dokonał wypłaty Kredytu Odnawialnego	Kredyt 3	33 251
Bank PEKAO SA	Zakończenie okresu obowiązywania umowy (31.05.2012)	ICKK/IIPO/1003644431/10/2005	10 000
Millennium SA	Zakończenie okresu obowiązywania umowy (20.04.2012)	58/09/400/04	64 498
Polski Bank Przedsiębiorczości SA	Wypowiedzenie umowy w związku z niedotrzymaniem warunków umowy pkt: 18.2e Niewypłacalność, 18.2j Istotny negatywny skutek 18.2l wskaźniki finansowe	KT2/2011	22 116
Polski Bank Przedsiębiorczości SA	Wypowiedzenie umowy w związku z niedotrzymaniem warunków umowy pkt: 17.2e niewypłacalność, 17.2f postępowanie wszczęte przez wierzycieli, 17.2j Istotny negatywny skutek, 17.2l wskaźniki finansowe	KT5/2011	16 049
Bank DnB Nord Polska SA	Zakończenie okresu umowy kredytowej (30.04.2012)	07/2005	14 840

Nazwa jednostki:	<b>PBG SA w upadłości układowej</b>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<b>01.01-30.06.2012</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>złoty polski (PLN)</b>
Poziom zaokrągleń:	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

Bank BGŻ	Wypowiedzenie umowy w związku z wystąpieniem Przepadków Naruszenia Umowy: niewywiązanie się klienta z jakiegokolwiek zobowiązania określonego w OW, opisach transakcji, umowie ramowej, umowie kaucji; wystąpienie zdarzenia faktycznego lub prawnego stwarzającego ryzyko postawienia klienta w stan upadłości lub likwidacji; wystąpienie po stronie klienta zdarzeń faktycznych i prawnych, które w ocenie banku powodują istotne zwiększenie ryzyka kredytowego banku	U/009060614330/0003/2007/4000	92 456
Raiffeisen Bank Polska SA	Wypowiedzenie umowy w związku z przypadkami naruszenia Umowy, o których mowa w paragrafie 14 ust 1 lit b, c, g, h, k, n, q, s Regulaminu oraz niewykonaniem innych obowiązków Kredytobiorcy przewidzianych w zał. nr 1 do Umowy	CRD/L/25135/07	17 394
HSBC Bank Polska	Wypowiedzenie umowy w związku z zaistnieniem Okoliczności Naruszenia, o której mowa w paragrafie 17 pkt 1 lit k oraz m Regulaminu (wniosek o ogłoszenie upadłości, istotne pogorszenie sytuacji ekonomicznej)	15/2011	17 206
American Express	Wszystkie produkty zamknięte z powodu sytuacji finansowej Spółki	KARTY KREDYTOWE	2
<b>Razem</b>			<b>407 987</b>

## 18. REZERWY

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

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

Wyszczególnienie	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na nagrody jubileuszowe	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	Razem
<i>za okres od 01.01 do 30.06.2012 roku</i>					
<b>Stan rezerw na dzień 01.01.2012 roku</b>	<b>324</b>	<b>-</b>	<b>343</b>	<b>-</b>	<b>667</b>
Zwiększenia rezerw ujęte jako koszt w okresie (rezerwy nowoutworzone)	-	-	-	-	-

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zwiększenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	-	-	309	-	309
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-	-	-
Wykorzystanie rezerw (-)	(3)	-	-	-	(3)
Zmniejszenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	(91)	-	-	-	(91)
Pozostałe zmiany stanu rezerw	-	-	-	-	-
<b>Stan rezerw na dzień 30.06.2012 roku, w tym:</b>	<b>230</b>	<b>-</b>	<b>652</b>	<b>-</b>	<b>882</b>
- rezerwy długoterminowe	-	-	-	-	-
- rezerwy krótkoterminowe	230	-	652	-	882
<i>za okres od 01.01 do 30.06.2011 roku</i>					
<b>Stan rezerw na dzień 01.01.2011 roku</b>	<b>322</b>	<b>-</b>	<b>242</b>	<b>-</b>	<b>564</b>
Zwiększenia rezerw ujęte jako koszt w okresie (rezerwy nowoutworzone)	-	-	-	-	-
Zwiększenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	22	-	868	-	890
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(2)	-	-	-	(2)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	-	-
Zmniejszenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany stanu rezerw	-	-	-	-	-
<b>Stan rezerw na dzień 30.06.2011 roku, w tym:</b>	<b>342</b>	<b>-</b>	<b>1 110</b>	<b>-</b>	<b>1 452</b>
- rezerwy długoterminowe	-	-	-	-	-
- rezerwy krótkoterminowe	342	-	1 110	-	1 452
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku</i>					
<b>Stan rezerw na dzień 01.01.2011 roku</b>	<b>322</b>	<b>-</b>	<b>242</b>	<b>-</b>	<b>564</b>
Zwiększenia rezerw ujęte jako koszt w okresie (rezerwy nowoutworzone)	-	-	-	-	-
Zwiększenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	2	-	101	-	103
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-	-	-
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	-	-
Zmniejszenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany stanu rezerw	-	-	-	-	-
<b>Stan rezerw na dzień 31.12.2011 roku, w tym:</b>	<b>324</b>	<b>-</b>	<b>343</b>	<b>-</b>	<b>667</b>
- rezerwy długoterminowe	324	-	-	-	324
- rezerwy krótkoterminowe	-	-	343	-	343

Rezerwy na naprawy gwarancyjne szacuje się na podstawie określonego przez Zarząd Spółki stopnia prawdopodobieństwa wystąpienia zobowiązania w przyszłości na podstawie realizowanych umów o usługę budowlaną. Utrzymywane są w danym stopniu istnienia prawdopodobieństwa wystąpienia do dnia wygaśnięcia prawa do realizacji gwarancji lub roszczeń naprawczych.

Rezerwy na planowane straty tworzone są w przypadku, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty umowy przewyższą łączne przychody z tytułu umowy, przewidywaną stratę ujmuje się bezzwłocznie jako koszt. Wysokość straty ustalana jest niezależnie od faktu rozpoczęcia prac wynikających z umowy, stanu zaawansowania prac wynikających z umowy, wysokości

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

przewidywanych zysków z tytułu innych umów, które nie są pojedynczymi umowami o usługę budowlaną. Wartość zmiany rezerw na planowane straty zwiększa lub zmniejsz koszt własny umowy budowlanej. Rezerwy na straty z tytułu umów o usługę budowlaną wynikają z szacunków Zarządu dotyczących budżetowanych kosztów budowy i możliwych do uzyskania przychodów z uwzględnieniem ewentualnych kar umownych. Więcej na temat rozliczenia umów o usługę budowlaną w punkcie 2.5.

Wartość rezerw ujętych w skróconym jednostkowym 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	Razem
<i>za okres od 01.01 do 30.06.2012 roku</i>			
<b>Stan rezerw na dzień 01.01.2012 roku</b>	<b>8 854</b>	<b>-</b>	<b>8 854</b>
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	-	-	-
<b>Stan rezerw na dzień 30.06.2012 roku, w tym:</b>	<b>8 762</b>	<b>1 376</b>	<b>10 138</b>
- rezerwy długoterminowe	7 401	-	7 401
- rezerwy krótkoterminowe	1 361	1 376	2 737
<i>za okres od 01.01 do 30.06.2011 roku</i>			
<b>Stan rezerw na dzień 01.01.2011 roku</b>	<b>8 302</b>	<b>-</b>	<b>8 302</b>
Zwiększenia rezerw ujęte jako koszt w okresie (rezerwy nowoutworzone)	1 459	-	1 459
Zwiększenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	-	-	-
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(585)	-	(585)
Wykorzystanie rezerw (-)	(1 050)	-	(1 050)
Zmniejszenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	-	-	-
<b>Stan rezerw na dzień 30.06.2011 roku, w tym:</b>	<b>8 126</b>	<b>-</b>	<b>8 126</b>
- rezerwy długoterminowe	7 310	-	7 310
- rezerwy krótkoterminowe	816	-	816
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku</i>			
<b>Stan rezerw na dzień 01.01.2011 roku</b>	<b>8 302</b>	<b>-</b>	<b>8 302</b>
Zwiększenia rezerw ujęte jako koszt w okresie (rezerwy nowoutworzone)	2 762	-	2 762
Zwiększenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	-	-	-
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(890)	-	(890)
Wykorzystanie rezerw (-)	(1 320)	-	(1 320)
Zmniejszenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	-	-	-
<b>Stan rezerw na dzień 31.12.2011 roku, w tym:</b>	<b>8 854</b>	<b>-</b>	<b>8 854</b>
- rezerwy długoterminowe	8 108	-	8 108
- rezerwy krótkoterminowe	746	-	746

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 19. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Wartość zobowiązań warunkowych według stanu na koniec poszczególnych okresów (w tym dotyczących jednostek powiązanych) przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	MSSF na dzień 2012-06-30	MSSF na dzień 30.06.2011	MSSF na dzień 31.12.2011
<b>Wobec jednostek powiązanych wyłączonych z konsolidacji:</b>			
Poręczenie spłaty pożyczki i kredytu	-	-	-
Poręczenie spłaty zobowiązań handlowych i innych	-	305	3
Poręczenie gwarancji kontraktowych	-	-	-
Poręczenie obecnych i przyszłych umów leasingowych	-	-	-
Poręczenie limitu kredytowo-gwarancyjnego	-	-	-
Poręczenie limitu na transakcje pochodne	-	-	-
Gwarancje należytego wykonania kontraktu	-	-	-
Gwarancje właściwego usunięcia wad i usterek	-	-	-
Gwarancje wadialne	-	-	-
Gwarancje zapłaty zobowiązań handlowych	-	-	-
Gwarancje zwrotu zaliczki	-	-	-
Gwarancje kwot zatrzymanych	-	-	-
Gwarancje płatności	-	-	-
Inne	-	-	-
<b>Jednostki powiązane wyłączone z konsolidacji razem</b>	<b>0</b>	<b>305</b>	<b>3</b>
<b>Wobec jednostek stowarzyszonych:</b>			
Poręczenie spłaty pożyczki i kredytu	161 374	-	159 372
Poręczenie spłaty zobowiązań handlowych i innych	2 748	-	151
Poręczenie gwarancji kontraktowych	-	-	-
Poręczenie obecnych i przyszłych umów leasingowych	-	-	-
Poręczenie limitu kredytowo-gwarancyjnego	-	-	-
Poręczenie limitu na transakcje pochodne	-	-	-
Gwarancje należytego wykonania kontraktu	-	-	-
Gwarancje właściwego usunięcia wad i usterek	-	-	-
Gwarancje wadialne	-	-	-
Gwarancje zapłaty zobowiązań handlowych	-	-	-
Gwarancje zwrotu zaliczki	-	-	-
Gwarancje kwot zatrzymanych	-	-	-
Gwarancje płatności	-	-	-
Inne	-	-	-
<b>Jednostki stowarzyszone razem</b>	<b>164 122</b>	<b>-</b>	<b>159 523</b>
<b>Wobec jednostek powiązanych:</b>			
Poręczenie spłaty pożyczki i kredytu	560 368	614 640	547 157
Poręczenie spłaty zobowiązań handlowych i innych	85 676	57 777	44 632
Poręczenie gwarancji kontraktowych	738 575	646 173	755 903
Poręczenie obecnych i przyszłych umów leasingowych	231	6 899	3 991
Poręczenie limitu kredytowo-gwarancyjnego	200 704	225 236	233 553
Poręczenie limitu na transakcje pochodne	-	8 651	9 079
Gwarancje należytego wykonania kontraktu	-	-	-

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Gwarancje właściwego usunięcia wad i usterek	-	-	-
Gwarancje wadialne	-	-	-
Gwarancje zapłaty zobowiązań handlowych	-	-	-
Gwarancje zwrotu zaliczki	-	-	-
Gwarancje kwot zatrzymanych	-	-	-
Gwarancje płatności	-	-	-
Inne	-	-	-
<b>Jednostki powiązane razem</b>	<b>1 585 554</b>	<b>1 559 376</b>	<b>1 594 315</b>
<b>Wobec pozostałych jednostek:</b>			
Poręczenie spłaty pożyczki i kredytu	-	-	-
Poręczenie spłaty zobowiązań handlowych i innych	140	308	236
Poręczenie gwarancji kontraktowych	15 368	21 247	15 539
Poręczenie obecnych i przyszłych umów leasingowych	-	-	-
Poręczenie limitu kredytowo-gwarancyjnego	-	-	-
Poręczenie limitu na transakcje pochodne	-	-	-
Gwarancje należytego wykonania kontraktu	314 243	326 965	318 930
Gwarancje właściwego usunięcia wad i usterek	19 819	20 677	19 905
Gwarancje wadialne	18 916	6 520	21 706
Gwarancje zapłaty zobowiązań handlowych	-	-	-
Gwarancje zwrotu zaliczki	97 561	157 170	154 321
Gwarancje kwot zatrzymanych	-	-	-
Gwarancje płatności	7 586	18 922	40 509
Inne	-	-	-
<b>Pozostałe jednostki razem</b>	<b>473 633</b>	<b>551 809</b>	<b>571 146</b>
<b>Zobowiązania warunkowe ogółem</b>	<b>2 223 309</b>	<b>2 111 490</b>	<b>2 324 987</b>

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka prezentuje zobowiązania wynikających z roszczeń mogących powstać w związku z ewentualnym wezwaniem gwaranta przez beneficjenta gwarancji z roszczeniem wypłaty z gwarancji jak również ewentualnych roszczeń do zapłaty skierowanych do Spółki przez podmioty posiadające poręczenie Spółki, wystawione na zabezpieczenie zobowiązań podmiotu trzeciego jako zobowiązania warunkowe. Bank Nordea Polska SA, Bank Zachodni WBK SA, Bank Polska Kasa Opieki SA wezwały Spółkę jako poręczającego do spłaty łącznego zadłużenia z tytułu umów kredytowych zawartych pomiędzy tymi bankami a dłużnikami w wysokości 428.488 tysięcy złotych. Dłużnicy objęci umowami kredytowymi, wyżej wymienionych banków złożyły wnioski do sądu o ogłoszenie upadłości. Do Spółki również wpłynęła informacja, że instytucje finansowe wypowiedziały Spółkom Grupy Kapitałowej umowy poręczeń spłaty zobowiązań handlowych i poręczeń gwarancji dobrego wykonania kontraktów, w których poręczycielem jest PBG SA w upadłości układowej. Wartość wypowiedzianych poręczeń wynosi 31.017 tysięcy złotych. Ostateczna weryfikacja poziomu zobowiązań, w tym również poręczanych, będzie dokonywana przez sąd, w ramach ostatecznej weryfikacji zgłoszeń wierzytelności dokonywanych przez kontrahentów. Zdaniem Zarządu Spółki na dzień dzisiejszy trudno jest oszacować, jaka wartość udzielonych gwarancji i poręczeń zamieni się na zobowiązania Spółki.

Zarząd Spółki dokonał oceny ryzyka związanego z udziałem Spółki w konsorcjach. Umowy konsorcjum, w których uczestniczy Spółka powodują, iż strony solidarnie odpowiadają za realizację kontraktu. Do

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2012</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>		

dnia zatwierdzenia skróconego sprawozdania finansowego zostały wypowiedziane dwie umowy „Budowa autostrady A-4 Tarnów-Rzeszów na odcinku od węzła Krzyż do węzła Dębica Pustynia km 502+797,96 do około 537+550” i „Odprowadzenie ścieków deszczowych z obszarów stref ochronnych ujęć wód Las Gdański” i „Czyżkówko” oraz rozbudowa sieci kanalizacji deszczowej w Bydgoszczy”. W tych przypadkach Zarząd ocenia, że istnieje prawdopodobieństwo odpowiedzialności związanej wypowiedzeniem umów, jakkolwiek ocena wartościowa możliwego przyszłego zobowiązania jako partnera konsorcjum jest niemożliwa do oszacowania.

## **SPRAWY SĄDOWE ORAZ SPRAWY SPORNE**

Na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka jest w trakcie prowadzenia spraw sądowych w których jest tak stroną pozwana jak i powodem.

Do istotnych sprawy prowadzonych, w których PBG SA w upadłości układowej oczekuje zwrotu wierzytelności należy zaliczyć:

1. W dniu 22 lipca 2011 Konsorcjum spółek Infra S.A., PBG S.A., Hydrobudowa Polska S.A. oraz Wiertmar Sp. z o.o. złożyło do Sądu Arbitrażowego przy Izbie Gospodarczej pozew przeciwko Łódzkiej Spółce Infrastrukturalnej Sp. z o.o. o zapłatę kwoty 9 131 tys. EUR tytułem zwrotu zatrzymanych kar umownych w kwocie 5 763 tys. EUR oraz zwrotu dodatkowych kosztów związanych z przedłużeniem prac w wysokości 3 368 tys. EUR. Obecnie toczy się postępowanie arbitrażowe Sygn. Akc 234/11.
2. W dniu 20 kwietnia 2011 roku Sąd Arbitrażowy przy KIG 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 Sadu Powszechnego o uchylenie wyroku Krajowej Izby Gospodarczej. Wyrokiem z dnia 12 stycznia 2012 roku Sąd Okręgowy uchylił wyrok sadu 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, który w dniu 09 maja 2012 roku Sąd oddalił apelację. W dniu 06 sierpnia 2012 roku została złożona skarga kasacyjna.
3. 04 października 2011 PBG S.A. zgłosiło w Sądzie Rejonowym Poznań Stare Miasto w Poznaniu XI Wydział gospodarczy do spraw Upadłościowych i Naprawczych wierzytelność w postępowaniu upadłościowym od firmy Pharmgas S.A. w upadłości likwidacyjnej na kwotę 616 tys. PLN. Wierzytelność została wpisana na listę wierzytelności pod numerem 87. Upadły uznał wierzytelność w zakresie należności głównej tj. 575 tys. PLN.

Wśród sprawy spornych toczące się przeciwko Spółce należy wymienić:

1. Postępowanie arbitrażowe z powództwa Skarb Państwa – Wojewoda Warmińsko-Mazurski o obniżenie wynagrodzenia o 626 tys. EUR w związku z wadami fizycznymi konstrukcji wiat i zasądzenie kwoty, o którą wynagrodzenie ma zostać obniżone. Pozew został złożony w dniu 08 października 2009 roku, Konsorcjum PBG S.A. Hydrobudowa Polska S.A. odpowiedziało na pozew w wyniku czego Sąd powołał biegłego w celu ustalenia przyczyn powstałych wad. Biegły uznał 30% odpowiedzialności po stronie wykonawcy. Na mocy ugody Konsorcjum ma

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2012</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>		

dokonać renowacji zabezpieczenia konstrukcji wiat w terminie od 02 lipca 2012 roku do 02 października 2012 roku, oraz pokryć koszty postępowania w wysokości 28 tys. PLN.

2. W dniu 09 marca 2012 roku MWiK Bydgoszcz złożył w Sądzie polubownym ad hoc przy Krajowej Izbie Gospodarczej pozew przeciwko Konsorcjum Infra S.A., PBG S.A., PRIS Sp. z o.o. w upadłości układowej, Mazur Sp. z o.o., Sezam Instal P. Cecuga i R. Cecuga sp.j., TECO Sp. z o.o. o zapłatę kwoty 3 803 tys. PLN na kontrakcie „Renowacja kanalizacji część 2.3.4.5.6.7.8”. Sprawie nadano Sygn. Akt. SA67/12 da hoc, oraz został złożony wniosek o wyznaczenie arbitra. Konsorcjum złożyło odpowiedź na pozew zachowując wymagany termin do 14 maja 2012 roku.
3. 21 maja 2012 roku MWiK Bydgoszcz złożyły do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej pozew przeciwko Konsorcjum PBG S.A., Infra S.A., Przedsiębiorstwo Bezwykopowej Renowacji Podziemnej Sp. z o.o., Wiertmar Sp. z o.o. o zapłatę kwoty 6 936 tys. PLN na kontrakcie „Renowację magistrali wodociągowej część 3,5,7”. Sprawie nadano Sygn. Akt. SA70/12 da hoc, oraz został złożony wniosek o wyznaczenie arbitra. Konsorcjum złożyło odpowiedź na pozew zachowując wymagany termin do 18 maja 2012 roku.

## **20. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA**

Nie dotyczy.

## **21. 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:	01.01-30.06.2012	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 01.01-30.06.2012

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:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2012	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 01.01-30.06.2011

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.	1834	6130	1032	-	-	-	1587	-	32	-
PBG Energia Sp z o.o.	150	3114		-	-	-	189	1513	-	-
Invest Wschodni Sp. z o.o.	-	-	38405	-	-	-	-	-	1036	-
Aprivia SA	14 345	1 654	4 326	-	-	-	562	1	245	-
PBG Avatia Sp. z o.o.	2 337	718	-	-	-	-	1 204	1 785	-	-
Brokam Sp. z o.o.	2	-	654	-	-	-	2	6 892	26	-
Excan Oil and Gas Engineering Ltd.	-	505	-	-	-	-	-	1 577	-	-
Gas & Oil Engineering a.s.	1 667	1 719	-	-	-	-	-	7 450	-	-
Hydrobudowa Polska SA	8 379	27 637	-	-	-	-	33 496	27 893	186	-
PBG Dom Sp z o.o.	161	56	296 058	-	-	-	228	182	7 662	-
KWG SA	61	-	18 190	-	-	-	103	- 1	962	-
PBG Ukraina publiczna spółka akcyjna	1 014	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PBG Operator Sp. z o.o.	3	-	-	-	-	-	1	-	-	-
HBP DROGI Sp. z o.o.	2	-	-	-	-	-	1	-	-	-
Strateg Capital Sp. z o.o.	5 979	-	128 713	-	-	-	7 306	-	4 862	-
Bathinex Sp. z o.o.	781	-	36 680	-	-	-	138	-	1 550	-
PBG Invest SARL	-	-	114	-	-	-	-	-	1	-
AQUA SA	1	732	-	-	-	-	10	-	-	-
Metorex Sp. z o.o.	577	-	5 400	-	-	-	373	-	100	-
<b>Ogółem</b>	<b>37 293</b>	<b>42 265</b>	<b>529 572</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>45 200</b>	<b>47 292</b>	<b>16 662</b>	<b>-</b>
JEDNOSTKI POWIĄZANE OSOBOWO NIEPODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI										
<b>Ogółem</b>	<b>25202</b>	<b>1148</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1195</b>	<b>1863</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2012	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 01.01-31.12.2011

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.	184	5 603	-	-	-	-	3 416	75 524	60	-
PBG Energia Sp. z o.o.	159	5 736	5 488	-	-	-	1 415	3 851	82	-
Wschodni Invest Sp. z o.o.	3	-	153 472	-	-	-	3	-	5 101	-
GK Aprivia	17 129	-	17 429	-	-	-	4 761	1 007	620	-
PBG Avatia Sp. z o.o.	-	1 754	-	-	-	-	1 379	3 282	-	-
Brokam Sp. z o.o.	1	-	680	-	-	-	4	-	51	-
Excan Oil and Gas Engineering Ltd.	-	1 029	-	-	-	-	-	2 998	-	-
AQUA S.A.	-	732	-	-	-	-	17	-	-	-
GK Hydrobudowa Polska	2 264	49 129	1 545	-	-	-	41 084	73 846	232	-
PBG Operator Sp. z o.o.	5	-	-	-	-	-	3	-	-	-
GK PBG Dom	243	3	328 487	-	-	-	583	1 275	18 026	-
KWG S.A.	556	-	704	-	-	-	525	(1)	1 476	-
Energomontaż Południe S.A.	430	-	4 001	-	-	-	613	265	1	-
PBG Invest Sarl	-	-	199	-	-	-	-	-	7	-
Rafako S.A.	25 798	-	10 000	-	-	-	8	-	-	-
HBP Drogi Sp. z o.o.	4	-	-	-	-	-	3	-	-	-
Bathinex Sp. z o.o.	782	-	38 335	-	-	-	141	-	3 134	-
Metorex Sp. z o.o.	1 196	-	5 584	-	-	-	880	-	284	-

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Ogółem	48 754	63 986	565 924	-	-	-	54 835	162 047	29 074	-
JEDNOSTKI POWIĄZANE KAPITAŁOWO KONSOLIDOWANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI										
Strateg Capital Sp. z o.o.	-	-	150 311	-	-	-	11 354	-	7 648	-
GAS & OIL ENGINEERING A.S.	-	-	2 371	-	-	-	-	6 342	-	-
Ogółem	-	-	152 682	-	-	-	11 354	6 342	7 648	-
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:	01.01-30.06.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 22. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU

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

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
<b>Wynagrodzenia członków Zarządu</b>			
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
<b>Razem</b>	<b>1 321</b>	<b>3 500</b>	<b>4 821</b>
<b>Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej</b>			
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
<b>Razem</b>	<b>145</b>	<b>5</b>	<b>150</b>

### WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01. DO 30.06.2011 ROKU

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
<b>Wynagrodzenia członków Zarządu</b>			
Jerzy Wiśniewski	900	-	900
Tomasz Woroch	210	-	210
Przemysław Szkudlarczyk	210	-	210
Tomasz Tomczak	210	-	210
Mariusz Łożyński	180	-	180
<b>Razem</b>	<b>1 710</b>	<b>-</b>	<b>1 710</b>
<b>Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej</b>			
Maciej Bednarkiewicz	60	-	60
Małgorzata Wiśniewska	48	15	63
Dariusz Sarnowski	30	-	30
Adam Strzelecki	18	-	18
Marcin Wierzbicki	18	-	18
<b>Razem</b>	<b>174</b>	<b>15</b>	<b>189</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2012	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 31.12.2011 ROKU**

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
<b>Wynagrodzenia członków Zarządu</b>			
Jerzy Wiśniewski	1 800	-	1 800
Tomasz Woroch	414	-	414
Przemysław Szkudlarczyk	420	-	420
Tomasz Tomczak	420	-	420
Mariusz Łożyński	360	-	360
<b>Razem</b>	<b>3 414</b>	<b>-</b>	<b>3 414</b>
<b>Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej</b>			
Maciej Bednarkiewicz	120	-	120
Małgorzata Wiśniewska	96	47	143
Dariusz Sarnowski	60	-	60
Adam Strzelecki	36	-	36
Marcin Wierzbicki	36	-	36
<b>Razem</b>	<b>348</b>	<b>47</b>	<b>395</b>

**PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE**

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.06.2012	za okres od 01.01 do 30.06.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2011
Pracownicy umysłowi	345	390	383
Pracownicy fizyczni	43	67	63
<b>Razem</b>	<b>388</b>	<b>457</b>	<b>446</b>

**ROTACJA KADR**

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.06.2012	za okres od 01.01 do 30.06.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2011
Liczba pracowników przyjętych	19	46	90
Liczba pracowników zwolnionych	(59)	(75)	(169)
<b>Razem</b>	<b>(40)</b>	<b>(29)</b>	<b>(79)</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### 23. ZADARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Po dniu 30.06.2012 miały miejsce następujące zdarzenia, które nie wymagały ujęcia w skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres pierwszych 6 miesięcy 2012 roku:

#### ZBYCIA UDZIAŁÓW W SPÓŁKACH ZALEŻNYCH/ LIKWIDACJA SPÓŁEK

Data	Podmioty transakcji	Rodzaj transakcji	Opis transakcji	Cel
07.08.2012	PBG SA w upadłości układowej	Sprzedaż akcji Rafako SA	Sprzedaż 3.470.000 akcji Rafako SA stanowiących 4,99% w kapitale zakładowym Rafako SA oraz 4,99% ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Rafako SA. W wyniku przeprowadzonej transakcji udział PBG SA w upadłości układowej w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Rafako SA wynosi 61,01% (udział bezpośredni 11,01% + udział pośredni poprzez Multaros 50,000001% ).	Pozyskanie środków finansowych na prowadzenie działalności operacyjnej Spółki PBG SA w upadłości układowej
Więcej w RB RFK 42/2012: <a href="http://www.rafako.com.pl/pub/File/raporty_biezace/2012/RB_2012_42.pdf">http://www.rafako.com.pl/pub/File/raporty_biezace/2012/RB_2012_42.pdf</a>				
09.08.2012	PBG Invest SARL 1	Zamknięcie/ likwidacja Spółki	W dniu 9 sierpnia 2012 roku dokonano zamknięcia / likwidacji Spółki SARL 1 z siedzibą w Luxemburgu.	Porządkowanie struktur Grupy Kapitałowej
09.08.2012	PBG Invest SARL 2	Zamknięcie/ likwidacja Spółki	W dniu 9 sierpnia 2012 roku dokonano zamknięcia / likwidacji Spółki SARL 2 z siedzibą w Luxemburgu.	Porządkowanie struktur Grupy Kapitałowej
09.08.2012	PBG Invest SARL 3	Zamknięcie/ likwidacja Spółki	W dniu 9 sierpnia 2012 roku dokonano zamknięcia / likwidacji Spółki SARL 3 z siedzibą w Luxemburgu.	Porządkowanie struktur Grupy Kapitałowej
10.08.2012	Polski Bank Przedsiębiorczości SA	Utrata pakietu kontrolnego przez PBG SA w upadłości układowej w Spółce Hydrobudowa Polska SA w upadłości układowej	Zmniejszenie udziału PBG w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu HBP w wyniku wyprzedazy przez Polski Bank Przedsiębiorczości SA z siedzibą w Warszawie łącznie 32.329.867 akcji HBP, dotychczas należących do PBG, które stanowią 15,35% w kapitale zakładowym HBP oraz 15,35 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu HBP. Akcje te, były przedmiotem zastawu finansowego i rejestrowego, ustanowionego na podstawie umowy zastawu finansowego i rejestrowego na akcjach w HBP z dnia 29 czerwca 2011 r. zawartej przez PBG i PBP, będącego zabezpieczeniem Umowy Kredytowej nr K 2/2011 z dnia 24 stycznia 2011 roku. W wyniku przeprowadzonej transakcji PBG SA w upadłości układowej, posiada obecnie 47,69% w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów	
Więcej w RB HBP 69/2012: <a href="http://hbp-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/rb-69-2012-otrzymanie-zawiadomienia-od-pbg-o-zmniejszeniu-stanu-posiadania-akcji-spolki.html">http://hbp-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/rb-69-2012-otrzymanie-zawiadomienia-od-pbg-o-zmniejszeniu-stanu-posiadania-akcji-spolki.html</a>				

#### WYPOWIEDZENIE UMÓW ZAWARTYCH Z INSTYTUCJAMI FINANSOWYMI

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Data odstąpienia od umowy	Strony umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki
19.07.2012 Odstąpienie od umowy	<b>Emitent:</b> PBG SA w upadłości układowej  <b>Obligatariusz:</b> ING Bank N.V. z siedzibą w Królestwie Niderlandów.	Złożenie żądania natychmiastowego wykupu przez PBG w upadłości układowej, w terminie 14 dni od otrzymania zawiadomienia, 650 sztuk obligacji serii D po ich wartości nominalnej w łącznej wysokości 65.000.000 zł wraz z odsetkami.	Obligatariusz wezwał do natychmiastowego wykupu Obligacji w związku ze złożeniem przez PBG SA wniosku o upadłość układową, brakiem wypłacalności Spółki i w konsekwencji przekroczeniem wskaźników.
Więcej w: RB 81/2012 <a href="http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/81-2012-zlozenie-zadania-natychmiastowego-wykupu-obligacji-przez-obligatariusza.html">http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/81-2012-zlozenie-zadania-natychmiastowego-wykupu-obligacji-przez-obligatariusza.html</a>			

## INNE

Data zdarzenia	Przedmiot zdarzenia	Istotne warunki
11.07.2012	Złożenie przez Zarząd Spółki PBG SA w upadłości układowej oświadczenia o przyjęciu oferty nabycia 78 udziałów w Spółce Strateg Capital Sp. z o.o. zgodnie z postanowieniami Porozumienia zawartego z Panem Mirosławem Borowiczem.	W związku z przyjęciem przedmiotowego oświadczenia przez Pana Mirosława Borowicza dnia 19 lipca 2012 roku, z dniem tym na Spółkę PBG SA w upadłości układowej przeszedł na własność udziały spółki Strateg Capital Sp. z o.o. objęte przedmiotowym oświadczeniem.
Więcej w: RB 80/2012 <a href="http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/80-2012-przyjecie-oferty-nabycia-udzialow-w-strateg-capital.html">http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/80-2012-przyjecie-oferty-nabycia-udzialow-w-strateg-capital.html</a>		

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

### POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.06.2012	za okres od 01.01 do 30.06.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2011
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-	306
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności	4	-	1
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	144	585	890
Otrzymane kary i odszkodowania	347	903	1 055
Otrzymane dotacje	308	408	816
Przychody z tytułu najmu, dzierżawy	1 707	1 585	3 428
Odsetki od środków na rachunku bankowym zastrzeżonym dla działalności operacyjnej	885	2 471	11 994
Odsetki od pożyczek z działalności operacyjnej	30 977	20 820	43 586
Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej	-	-	13 449

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wynik na instrumentach pochodnych dotyczących działalności operacyjnej	-	-	13 732
Dyskonto dotyczące rozrachunków długoterminowych			
Inne	451	364	3 767
<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>	<b>34 823</b>	<b>27 136</b>	<b>93 024</b>

#### POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.06.2012	za okres od 01.01 do 30.06.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2011
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5 341	34	286
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	42 911	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	6 000	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności	18 866	-	3 360
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	279	-	364
Zapłacone kary i odszkodowania	679	146	320
Przekazane darowizny	-	434	470
Strata ze sprzedaży posiadanych akcji i udziałów	2 052	-	21 356
Odsetki od środków na rachunku bankowym zastrzeżonym dla działalności operacyjnej	-	-	80
Odsetki od pożyczek z działalności operacyjnej	3 858	-	-
Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej	2 876	-	-
Wynik na instrumentach pochodnych dotyczących działalności operacyjnej	14 410	-	-
Dyskonto dotyczące rozrachunków długoterminowych	714	879	911
Inne koszty (NKUP)	133	28	155
Inne koszty (zbiorówka nieistotnych)		2	104
Inne koszty (koszty postępowania sądowego)	36	98	122
Inne koszty (ZFŚS)	222	257	490
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>98 377</b>	<b>1 878</b>	<b>28 018</b>

#### PRZYCHODY FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.06.2012	za okres od 01.01 do 30.06.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2011
<i>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	431	2 089	3 178
Pożyczki i należności	457	828	1 244
<b>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>888</b>	<b>2 917</b>	<b>4 422</b>
<i>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>			
Instrumenty pochodne handlowe	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	7 769	(1 328)
Akcje spółek notowanych	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	2 950
<b>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>	<b>-</b>	<b>7 769</b>	<b>1 622</b>
<i>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:</i>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	79	8 501

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Pożyczki i należności	-	-	3
Zobowiązania finansowe wyceniane wg amortyzowanego kosztu	-	-	-
<b>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych</b>	-	<b>79</b>	<b>8 504</b>
Zyski z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału	-	-	-
Dywidendy z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość pożyczek	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności	-	-	-
Odsetki od aktywów finansowych objętych odpisem aktualizującym	-	-	-
Inne przychody finansowe	-	1 062	27
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>888</b>	<b>11 827</b>	<b>14 575</b>

#### KOSZTY FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.06.2012	za okres od 01.01 do 30.06.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2011
<i>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	250	38	213
Kredyty w rachunku kredytowym	6 658	2 316	6 883
Kredyty w rachunku bieżącym	5 950	523	962
Pożyczki	1 080		
Dłużne papiery wartościowe	35 554	34 190	69 863
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	39	7
<b>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>49 492</b>	<b>37 106</b>	<b>77 928</b>
<i>Straty 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	19	-	-
<b>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>	<b>19</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Zyski (straty) (-/+ ) z tytułu różnic kursowych:</i>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 869	5 808	-
Pożyczki i należności	1	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane wg amortyzowanego kosztu	-	-	-
<b>Zyski (straty) (-/+ ) z tytułu różnic kursowych</b>	<b>1 870</b>	<b>5 808</b>	<b>-</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Straty z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość pożyczek	158 551	-	-
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności	10 272	-	-
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-
Inne koszty finansowe	-	50	2
Odpis aktualizujący wartość inwestycji w jednostki zależne, stowarzyszone i współzależne	533 230	-	-
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>753 434</b>	<b>42 964</b>	<b>77 930</b>

## 25. 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 30.06.2012	na dzień 30.06.2011	na dzień 31.12.2011
Kwota przychodów z umowy początkowo ustalona w umowie	2 931 758	2 929 842	2 902 774
Zmiany	114 275	473 655	252 327
<b>Łączna kwota przychodów z umowy</b>	<b>3 046 033</b>	<b>3 403 497</b>	<b>3 155 101</b>
Koszty poniesione do dnia bilansowego	1 876 009	1 502 616	1 749 228
Koszty pozostające do realizacji umowy	808 507	1 366 217	903 162
<b>Szacunkowe łączne koszty umowy</b>	<b>2 684 516</b>	<b>2 868 833</b>	<b>2 652 390</b>
<b>Szacunkowe zyski</b>	<b>361 517</b>	<b>534 664</b>	<b>502 711</b>
<b>Stan zaawansowania na dzień bilansowy</b>	<b>69,88%</b>	<b>52,38%</b>	<b>65,95%</b>
Stan otrzymanych zaliczek na dzień bilansowy	59 243	66 725	66 340
Kwota zaliczek możliwa do kompensaty z należnościami z tytułu umów o usługę budowlaną	7 673	33 561	4 748
Kwota sum zatrzymanych	26 373	27 051	6 130
Koszty poniesione do dnia bilansowego w związku z realizacją umowy	1 876 144	1 502 616	1 749 228
Wynik ujęty do dnia bilansowego	270 022	346 967	381 210
<b>Przychody szacowane na dzień bilansowy</b>	<b>2 146 166</b>	<b>1 849 583</b>	<b>2 130 438</b>
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego	2 029 023	1 696 138	1 939 909
<b>Należności z tytułu umowy na dzień bilansowy</b>	<b>142 479</b>	<b>168 080</b>	<b>195 169</b>
Należności z tytułu umowy na dzień bilansowy przynależne konsorcjantom	-	-	-
<b>Należności z tytułu umowy na dzień bilansowy razem z konsorcjantami umniejszone o zaliczkę możliwą do kompensaty</b>	<b>134 806</b>	<b>134 519</b>	<b>190 421</b>
<b>Zobowiązania z tytułu umowy na dzień bilansowy</b>	<b>25 336</b>	<b>14 635</b>	<b>4 640</b>

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2012</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 pierwszym półroczu 2012 roku przychody ze sprzedaży wyniosły, w spółce PBG S.A. w upadłości układowej 31,3mln zł, wobec 486,9 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. Istotny spadek poziomu obrotów z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych jest wynikiem głównie problemów płynnościowych, które nasiliły się w II kwartale 2012 roku wpływając bezpośrednio na znaczne ograniczenie zakresu prowadzonych robót. Drugim powodem niskich przychodów jest utworzenie na koniec drugiego kwartału 2012r. rezerw na ewentualne potencjalne kary na kontraktach zgodnie z zapisami MSR 11. Utworzone rezerwy na kary działają na umniejszenie kwot przychodów wynikających z umowy i korygują (obniżają) wartość przychodów danego kontraktu oraz jednocześnie odnoszone są do bieżących przychodów spółki pomniejszając istotnie tę wartość. Trzecim elementem, który również wpłynął na tak niski poziom przychodów były aktualizacje budżetów kosztów spowodowane między innymi spowolnieniem tempa prac, wydłużonym okresem realizacji i niższą efektywnością robót na kontraktach. Wzrost kosztów materiałów i usług jest wynikiem zarówno czynników inflacyjnych jak również utratą dotychczasowych rabatów i upustów od kontrahentów wskutek wydłużających się i nieterminowych płatności za zakupione materiały i usługi. Korekta budżetów kosztów wpływa podobnie jak rezerwy na kary na umniejszenie dotychczas wykazanych przychodów umniejszając bieżące przychody. Efekty tych korekt przychodów przekładają się jednocześnie w relacji 1:1 na spadek wyniku. Kolejnym czynnikiem niejako niezależnym od Spółki jest fakt, że największe kontrakty realizowane przez PBG S.A. w upadłości układowej są w końcowej fazie wykonawstwa, w dużej części w fazach rozruchowych poszczególnych elementów składowych. Dotyczy to zarówno Podziemnego Magazynu Gazu w Wierchowicach jak również budowanej Kopalni Ropy i Gazu Lubiatów-Międzychód-Grotów. Daje to niewspółmiernie niższe obroty w tym półroczu niż uzyskane przychody na tych kontraktach w szczytowej fazie ich realizacji przypadającej na ubiegły rok, w tym i w porównywanym okresie ubiegłego półrocza.

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

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem jednostkowym Spółka PBG SA w upadłości układowej posiadała transakcje zabezpieczające dotyczące aktywów finansowych z wykorzystaniem standardowego instrumentu finansowego typu forward. Transakcje zabezpieczające dokonane były w ramach prowadzonej polityki zabezpieczeń, w celu zabezpieczenia przyszłej wartości godziwej aktywa finansowego. Spółka posiada również transakcje typu forward, wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń, które zostały zaprezentowane jako instrumenty handlowe.

W I półroczu 2012r jednostkowy wynik na instrumentach pochodnych związanych z ryzykiem walutowym kształtował się następująco:

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2012	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	
	30.06.2012
Wyszczególnienie	w tys. PLN
Przychody ze sprzedaży	
Pozostałe przychody operacyjne	847
przychody finansowe	
<b>razem przychody</b>	<b>847</b>
Koszty operacyjne	
Pozostałe koszty operacyjne	15 265
koszty finansowe	
<b>razem koszty</b>	<b>15 265</b>
<b>Wpływ na wynik</b>	<b>(14 418)</b>

Na dzień 30.06.2012 r. wartość nominalna instrumentów pochodnych związanych z ryzykiem walutowym w Spółce kształtowała się następująco:

Wartość nominalna instrumentów pochodnych	
Wyszczególnienie	30.06.2012
	w tys.
zabezpieczenie zakupu EUR	42 394
zabezpieczenie zakupu USD	2 970
zabezpieczenie zakupu GBP	967

Na dzień 30 czerwca 2012 roku wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła 5.058 tys. PLN, z czego 5.058 tys. PLN dotyczyło wartości godziwej instrumentów prezentowanych jako instrumenty handlowe. Wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych zmienia się w zależności od zmiany warunków rynkowych i ostateczny wynik na tych transakcjach może znacząco odbiegać od opisanej powyżej wyceny.

Po złożeniu przez Spółkę do Sądu Rejonowego Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych, wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu, Banki odstąpiły od umów dotyczących transakcji pochodnych (typu forward) zawartych ze Spółką PBG SA.

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2012</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>		

#### Wypowiedzenie umów dotyczących transakcji pochodnych

Spółka	Wierzyciel	Data otrzymania wypowiedzenia	Data zawarcia umowy	Umowa	Opis naruszenia warunków umowy
PBG SA	Bank Gospodarki Żywnościowej SA	2012-06-06	2011-12-27	umowa dotycząca transakcji pochodnych (forward)	naruszenie umowy ramowej nr 8884777/2011/LT spowodowane złożeniem wniosku o upadłość układową
PBG SA	ING Bank Śląski SA	2012-06-19	2011-06-30	umowa dotycząca transakcji pochodnych (forward)	zagrożenie upadłością PBG SA
PBG SA	Bank Polska Kasa Opieki SA	2012-06-20	2005-04-27	umowa dotycząca transakcji pochodnych (forward)	zagrożenie upadłością PBG SA
PBG SA	DnB NORD SA	2012-06-21	2010-06-21	umowa dotycząca transakcji pochodnych (forward)	zagrożenie upadłością PBG SA

Wartość zobowiązań Spółki, wobec instytucji finansowych, z tytułu wypowiedzianych transakcji pochodnych typu forward wynosiła na dzień 30 czerwca 2012 roku 4.179 tys. PLN.

#### 24. 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 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**.

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 2011 roku, obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. **3,9673 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 2011 rok, obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. : **4,1401 PLN/EUR**.

Nazwa jednostki:	<b>PBG SA w upadłości układowej</b>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<b>01.01-30.06.2012</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>złoty polski (PLN)</b>
Poziom zaokrągleń:	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

d) 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. 29 czerwca 2011 roku, tj. : **4,2613 PLN/EUR.**

e) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 30 czerwca 2011 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR na ten dzień tj. 30 czerwca 2011 roku, tj. : **3,9866 PLN/EUR.**

f) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31 grudnia 2011 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR na ten dzień tj. 30 grudnia 2011 roku, tj. : **4,4168 PLN/EUR.**

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2012 roku	na dzień 30.06.2011 roku	na dzień 31.12.2011 roku
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	4,2613	3,9866	4,4168
Kurs średni w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	4,2246	3,9673	4,1404
Najwyższy kurs w okresie	4,5135 z dn. 05.01.2012r.	4,0800 z dn. 17.03.2011r.	4,5642 z dn. 14.12.2011r.
Najniższy kurs w okresie	4,1062 z dn. 12.03.2012r.	3,8403 z dn. 12.01.2011r.	3,8403 z dn. 12.01.2011r.

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

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.06.2012 PLN	za okres od 01.01 do 30.06.2011 PLN	za okres od 01.01 do 30.06.2012 EUR	za okres od 01.01 do 30.06.2011 EUR
<b>Rachunek zysków i strat</b>				
Przychody ze sprzedaży	31 322	486 906	7 566	121 593
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(269 106)	90 995	(65 000)	22 724
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 021 652)	59 858	(246 770)	14 948
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 021 652)	50 757	(246 770)	12 675
Zysk (strata) netto	(1 021 652)	50 757	(246 770)	12 675
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(71,47)	3,55	(17)	1
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(71,47)	3,55	(17)	1
Średni kurs PLN / EUR			4,1401	4,0044
<b>Rachunek przepływów pieniężnych</b>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(71 665)	23 254	(17 310)	5 807
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(166 386)	(85 289)	(40 189)	(21 299)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	129 432	(61 390)	31 263	(15 331)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(108 619)	(123 425)	(26 236)	(30 822)
Średni kurs PLN / EUR			4,1401	4,0044

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2012</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	na dzień 30.06.2012 PLN	na dzień 30.06.2011 PLN	na dzień 30.06.2012 EUR	na dzień 30.06.2011 EUR
<b>Bilans</b>				
Aktywa	1 997 619	2 633 350	452 277	664 937
Zobowiązania długoterminowe	30 822	879 963	6 978	222 196
Zobowiązania krótkoterminowe	1 710 959	536 682	387 375	135 515
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	255 838	1 216 705	57 924	307 225
Kapitał podstawowy	14 295	14 295	3 237	3 610
Liczba akcji	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	17,90	85,11	4,05	21,49
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	-	-	-
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	-	-	4,4168	3,9603

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2012</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>		

## 25. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 27 sierpnia 2012 roku.

*Podpisy wszystkich Członków Zarządu*

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
2012-08-27	Wiesław Mariusz Różacki	Prezes Zarządu	
2012-08-27	Tomasz Tomczak	Wiceprezes Zarządu	
2012-08-27	Mariusz Łożyński	Wiceprezes Zarządu	

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
2012-08-27	Małgorzata Jankowska	Główny Księgowy	