



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 ROKU DO 30 CZERWCA 2019 ROKU

WYSOGOTOWO, DNIA 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPIS TREŚCI

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (C.D.)	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
1. INFORMACJE OGÓLNE	12
2. PODSTAWA SPORZĄDZANIA ORAZ ZASADY RACHUNKOWOŚCI	13
2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
2.2. WALUTA SPRAWOZDAWCZA ORAZ ZASTOSOWANY POZIOM ZAOKRĄGLEŃ	13
2.3. ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	13
2.4. WPŁYW ZAWARCIA UKŁADU Z WIERZYCIELAMI NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE	21
2.5. ZASADY RACHUNKOWOŚCI	22
2.5.1. ZMIANA STANDARDÓW I INTERPRETACJI	22
2.5.2. KOREKTY BŁĘDÓW ORAZ ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI	24
2.6. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	29
2.6.1. PROJEKT JAWORZNO	35
3. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH	38
4. ZNACZĄCE ZDARZENIA I TRANSAKCJE	39
5. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	42
6. ZYSK / STRATA NA AKCJĘ	42
7. SEGMENTY OPERACYJNE	42
8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	45
9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	45
10. AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA	46
11. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	48
12. AKTYWA TRWAŁE ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	48
13. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH	48
14. WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	51
15. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	51
16. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	54
17. POŻYCZKI UDZIELONE	54
18. NALEŻNOŚCI	54
18.1. DŁUGOTERMINOWE KONTRAKTOWE NALEŻNOŚCI ORAZ AKTYWA Z TYTUŁU UMÓW	54
18.2. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	56
18.3. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI	57
19. ZAPASY	59
20. ŚRODKI PIENIĘŻNE	59
21. KAPITAŁ WŁASNY	59
21.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY	59
21.2. POZOSTAŁE KAPITAŁY	60
22. DYWIDENDY	61
23. KREDYTY, POŻYCZKI I INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE	61
23.1. ZABEZPIECZENIE SPŁATY ZOBOWIĄZAŃ	62
23.2. NARUSZENIE POSTANOWIEŃ UMOWY (KREDYTY, POŻYCZKI)	62
24. REZERWY I ZOBOWIĄZANIA	62
25. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	63
26. DŁUGOTERMINOWE KONTRAKTOWE ZOBOWIĄZANIA I REZERWY ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW	65
27. UMOWY O USŁUGĘ BUDOWLANĄ	65
28. NOTY OBJASNIAJĄCE DO WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	68
29. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	70
30. POSTĘPOWANIA SĄDOWE ORAZ SPRAWY SPORNE	72
31. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	72
32. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	74

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

33.	TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	74
34.	WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ	76
35.	ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.....	76
36.	INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM SPÓŁKI SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEJ SYTUACJI KADROWEJ, MAJATKOWEJ, FINANSOWEJ I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ DLA EMITENTA	77
37.	INNE INFORMACJE WYMAGANE PRZEPISAMI (WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO)	77
38.	ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI	79

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 <i>przekształcone</i>
Przychody ze sprzedaży	7	43 667	27 722
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		43 647	27 136
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		20	586
Koszt własny sprzedaży	28	(41 046)	(25 391)
Koszty sprzedanych produktów i usług		(41 022)	(24 833)
Koszty sprzedanych towarów i materiałów		(24)	(558)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		2 620	2 330
Koszty ogólnego zarządu	28	(7 219)	(9 127)
Pozostałe przychody operacyjne	28	3 943	6 527
Pozostałe koszty operacyjne	28	(1 206)	(3 131)
Utrata wartości / odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	28	(1 602)	(472)
Wynik na zawarciu układu z wierzycielami		(19 991)	(9 824)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(23 454)	(13 696)
Przychody finansowe	28	-	-
Koszty finansowe	28	(69 549)	(26 728)
Zysk (strata) brutto		(93 003)	(40 423)
Podatek dochodowy		(73)	1 126
Zysk (strata) netto		(93 076)	(39 297)

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 <i>przekształcone</i>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		818 420 313	804 315 123
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		818 420 313	804 315 123
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą	6	(93 076)	(39 297)
- podstawowy		(0,1137)	(0,0489)
- rozwodniony		(0,1137)	(0,0489)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej na jedną akcję zwykłą	6	(93 076)	(39 297)
- podstawowy		(0,1137)	(0,0489)
- rozwodniony		(0,1137)	(0,0489)

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 <i>przekształcone</i>
Zysk (strata) netto	(93 076)	(39 297)
<i>Inne całkowite dochody podlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>	-	-
<i>Inne całkowite dochody nie podlegające przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>	-	-
Inne całkowite dochody (straty) po opodatkowaniu		
Całkowite dochody ogółem za okres	(93 076)	(39 297)
Całkowite dochody	(93 076)	(39 297)

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018 <i>przekształcone</i>	30 czerwca 2018 <i>przekształcone</i>
Aktywa trwałe		210 973	276 754	297 515
Wartości niematerialne	8	259	318	401
Rzeczowe aktywa trwałe	9	1 089	2 626	4 388
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	10	5 511	-	
Nieruchomości inwestycyjne	11	1 319	1 319	5 199
Inwestycje długoterminowe	16	1 790	1 790	1 790
Inwestycje w jednostkach zależnych	13	153 481	220 730	223 854
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	13	9 324	10 579	10 579
Długoterminowe kontraktowe należności oraz aktywa z tytułu umów	18.1	34 648	34 648	34 623
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18.2	3 326	4 396	3 597
Pożyczki udzielone	17	-	-	10 142
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		1	1	1
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		-	73	2 641
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		225	274	301
Aktywa obrotowe		150 184	134 688	189 132
Zapasy	19	306	410	2 770
Aktywa z tytułu umów	27	2 055	11 482	5 276
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18.2	46 688	21 317	26 809
Pożyczki udzielone	17	100 055	99 467	113 080
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	631	1 708	40 634
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		449	304	563
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	12	3 269	3 856	6 612
SUMA AKTYWÓW		364 426	415 299	493 259

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (C.D.)

	Nota	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018 przeznaczalne	30 czerwca 2018 przeznaczalne
Kapitał własny		(294 577)	(201 649)	(171 835)
Kapitał podstawowy	21.1	16 368	16 368	16 087
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	21.2	1 022 933	1 022 933	1 021 947
Kapitał zapasowy	21.2	513 897	513 897	513 897
Zyski zatrzymane (niepokryte straty)		(1 847 774)	(1 754 847)	(1 723 766)
- zyski (straty) z lat ubiegłych		(1 754 698)	(1 684 469)	(1 684 469)
- zysk (strata) netto bieżącego roku		(93 076)	(70 378)	(39 297)
Zobowiązania długoterminowe		49 381	365 487	396 292
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	23	-	245 935	277 226
Zobowiązania z tytułu leasingu	10	5 548	2 141	2 100
Długoterminowe kontraktowe zobowiązania i rezerwy	26	37 838	37 977	38 255
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	25	256	58 692	56 883
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	24	311	293	224
Pozostałe rezerwy długoterminowe	24	5 393	20 418	21 481
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		36	31	121
Zobowiązania krótkoterminowe		609 622	251 460	268 804
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	23	389 992	127 334	144 529
Zobowiązania z tytułu leasingu	10	1 460	999	867
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	25	181 129	112 492	97 549
Zobowiązania z tytułu umów	27	11 799	687	4 296
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	24	4 289	3 343	2 173
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	24	20 800	6 497	19 288
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		153	109	101
Zobowiązania razem		659 003	616 947	665 095
SUMA PASYWÓW		364 426	415 299	493 259

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES OD 1.01.2019 DO 30.06.2019 ROKU**

	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane (niepokryte straty)	Kapitał własny
1 stycznia 2019 roku	16 368	1 022 933	513 545	(1 744 564)	(191 717)
Połączenie z PBG oil & gas Sp. z o.o.	-	-	351	(10 282)	(9 931)
1 stycznia 2019 roku po korektach	16 368	1 022 933	513 897	(1 754 847)	(201 649)
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	(93 076)	(93 076)
Połączenie z PBG oil & gas Sp. z o.o.	-	-	-	148	148
30 czerwca 2019 roku	16 368	1 022 933	513 897	(1 837 774)	(294 577)

ZA OKRES OD 1.01.2018 DO 31.12.2018 ROKU (przekształcone)

	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane (niepokryte straty)	Kapitał własny
1 stycznia 2018 roku	16 081	1 021 844	512 038	(1 672 008)	(122 044)
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości (MSSF 9)	-	-	-	(2 834)	(2 834)
Połączenie z PBG oil & gas Sp. z o.o.	-	-	351	(8 649)	(8 298)
1 stycznia 2018 roku po korektach	16 081	1 021 844	512 389	(1 683 491)	(133 176)
Emisja akcji	287	1 088	(108)	-	1 268
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	(68 745)	(68 745)
Połączenie z Avatia Sp. z o.o.	-	-	1 615	(978)	637
Połączenie z PBG oil & gas Sp. z o.o.	-	-	-	(1 634)	(1 634)
31 grudnia 2018 roku	16 368	1 022 933	513 897	(1 754 847)	(201 649)

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZA OKRES OD 1.01.2018 DO 30.06.2018 ROKU (przekształcone)

	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane (niepokryte straty)	Kapitał własny
Na 1 stycznia 2018 roku	16 081	1 021 844	512 038	(1 672 008)	(122 044)
Zmiana polityki rachunkowości (MSSF 9) z JSF zatw.	-	-	-	(2 834)	(2 843)
Połączenie z PBG oil & gas Sp. z o.o.	-	-	351	(8 649)	(8 049)
1 stycznia 2018 roku po korektach	16 081	1 021 844	512 389	(1 683 491)	(133 176)
Emisja akcji	6	102	(108)	-	-
Dochody całkowite za okres sprawozdawczy	-	-	-	(39 508)	(39 508)
Połączenie z Avatia Sp. z o.o.	-	-	1 615	(978)	637
Połączenie z PBG oil & gas Sp. z o.o.	-	-	-	211	211
Na dzień 30 czerwca 2018 roku	16 087	1 021 947	513 897	(1 723 766)	(171 836)

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	(93 003)	(40 423)
Korekty:	89 571	38 776
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, WN oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania	365	211
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe, WN oraz aktywa z tytułu prawa do użytkowania	60	-
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	(660)	-
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat	(3 153)	(4 413)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	68 531	26 018
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(84)	(353)
Odsetki i dywidendy, netto	856	859
Zmiana stanu należności	(24 291)	(803)
Zmiana stanu zapasów	104	(2 266)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	8 823	6 296
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	194	(2 757)
Zmiana stanu należności i zobowiązań z tytułu umów	20 539	782
Korekty dotyczące zawarcia układu z wierzycielami -wycena	18 024	9 644
Pozostałe	264	5 558
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 432)	(1 647)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	296	3 402
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(10)	(6)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	530	15 431
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	(62)
Wydatki na nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	-	2 400
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	2 578	30 313
Udzielenie pożyczek	-	(16 500)
Odsetki od udzielonych pożyczek	-	12
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów	(25)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 370	34 990
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Spłata odsetek z tytułu leasingu finansowego	(732)	(438)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	3 500	11 500

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Spłata pożyczek i kredytów	(3 462)	(10 540)
Spłata odsetek od pożyczek i kredytów	(186)	(100)
Odsetki otrzymane	-	71
Odsetki zapłacone	(135)	(56)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 016)	439
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 078)	33 781
Różnice kursowe netto	-	370
Środki pieniężne na początek okresu	1 708	6 483
Środki pieniężne na koniec okresu	631	40 634

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

PBG S.A. (dalej zwana „Spółką”) jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PBG. Spółka została przekształcona ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną 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, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000184508. Nadano jej numer statystyczny REGON 631048917. Akcje Spółki są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Siedziba Spółki mieści się przy ulicy Skórzewskiej 35 w Wysogotowie k/Poznania, 62-081 Przeźmierowo. Siedziba Spółki jest jednocześnie podstawowym miejscem prowadzenia działalności. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki PBG SA jest:

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

SKŁAD ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

Skład Zarządu Spółki oraz Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2019 roku przedstawia poniższa tabela:

Na dzień 30 czerwca 2019 roku	
Skład Zarządu Spółki	Skład Rady Nadzorczej Spółki
Jerzy Wiśniewski - Prezes Zarządu	Helena Fic – Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Mariusz Łożyński - Wiceprezes Zarządu	Małgorzata Wiśniewska - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Dariusz Szymański – Wiceprezes Zarządu	Andrzej Stefan Gradowski - Sekretarz Rady Nadzorczej
Kinga Banaszak - Filipiak – Członek Zarządu	Dariusz Samowski - Członek Rady Nadzorczej
	Maciej Stańczuk - Członek Rady Nadzorczej
	Przemysław Lech Figarski – Członek Rady Nadzorczej
	Faustyn Wiśniewski – Członek Rady Nadzorczej

Zarząd PBG S.A. dnia 20 sierpnia 2019 roku powziął informację o niespodziewanej śmierci Pana Jerzego Wiśniewskiego – Założyciela Spółki, Głównego Akcjonariusza i Prezesa Zarządu PBG. W związku z tym skład Zarządu Spółki uległ zmianie z czteroosobowego do trzyosobowego, co zaprezentowano w poniższej tabeli:

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Na dzień 30 września 2019 roku

Skład Zarządu Spółki

Mariusz Łożyński - Wiceprezes Zarządu
Dariusz Szymański – Wiceprezes Zarządu
Kinga Banaszak - Filipiak – Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej Spółki

Helena Fic – Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Małgorzata Wiśniewska - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Andrzej Stefan Gradowski - Sekretarz Rady Nadzorczej
Dariusz Samowski - Członek Rady Nadzorczej
Maciej Stańczuk - Członek Rady Nadzorczej
Przemysław Lech Figarski – Członek Rady Nadzorczej
Faustyn Wiśniewski – Członek Rady Nadzorczej

2. PODSTAWA SPORZĄDZANIA ORAZ ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku, dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku oraz dane na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawnione są w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za 2018 rok.

Spółka na dzień 30 czerwca 2019 roku sporządza także śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 30 września 2019 roku.

2.2. WALUTA SPRAWOZDAWCZA ORAZ ZASTOSOWANY POZIOM ZAOKRĄGLEŃ

Walutą sprawozdawczą niniejsze

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

2.3. ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Opis sytuacji formalno-prawnej Spółki

W dniu 13 czerwca 2016 roku uprawomocniło się postanowienie Sądu Rejonowego Poznań – Stare Miasto w Poznaniu XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych w przedmiocie zatwierdzenia Układu zawartego przez Spółkę z jej wierzycielami. Od tego momentu Spółka przystąpiła do realizacji zobowiązań wynikających z Układu. Oprócz spłat rat układowych oraz

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

wykupu Obligacji, które zostały wyemitowane na podstawie Układu, Spółka realizuje pozostałe postanowienia wynikające z dokumentacji restrukturyzacyjnej. Więcej na temat sytuacji formalno-prawnej Spółki zostało przedstawione w sprawozdaniach finansowych Spółki za poprzednie okresy sprawozdawcze, w tym w szczególności w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym Spółki za rok 2015, 2016 oraz 2017.

Założenia kontynuacji działalności Spółki

Aktualna sytuacja finansowa Spółki wskazuje na istotne zagrożenie możliwości kontynuowania przez nią działalności, jednakże jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres pierwszego półrocza 2019 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej przewidzieć się przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 kolejnych miesięcy. Pomimo zidentyfikowanych zagrożeń założenie o możliwości kontynuacji działalności przyjęto z uwagi na trwający proces uzgodnień porozumienia z Obligatariuszami Spółki w zakresie zmiany terminów wykupu Obligacji, którego celem jest dostosowanie ich do aktualnych założeń i szacunków Spółki w zakresie wpływów środków finansowych możliwych do wykorzystania na ich spłatę. Na dzień 30 czerwca 2019 roku zobowiązania krótkoterminowe Spółki, wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, przewyższały aktywa obrotowe oraz aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży o około 456,2 mln PLN. Zarząd Spółki zakłada jednak, iż będzie możliwe uzgodnienie z Obligatariuszami PBG harmonogramu wykupu Obligacji uwzględniającego przesunięcia w harmonogramie planowanych dezynwestycji, zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji oraz Ustawą o Obligacjach z dnia 15 stycznia 2015 roku. Realizując ten cel w dniu 7 czerwca 2019 roku zwołane zostały na dzień 28 czerwca 2019 roku przez Spółkę dominacją Zgromadzenia Obligatariuszy właściwe dla serii G, G1 oraz G3, to jest Obligacji, których pierwotny termin wykupu przypadał na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz których łączna nominalna wartość to 61.934.800 PLN, o czym Spółka poinformowała w trzech raportach bieżących z dnia 7 czerwca 2019 roku (RB PBG 17/2019, RB PBG 18/2019 oraz RB PBG 19/2019). Zwołane na dzień 28 czerwca 2019 roku Zgromadzenia Obligatariuszy podjęły jednomyślne uchwały zgodnie z którymi, zmieniony został termin wykupu Obligacji odpowiednio serii G, G1 oraz G3 z dnia 30 czerwca 2019 roku na dzień 16 września 2019 roku, o czym Spółka poinformowała w dniu 28 czerwca 2019 roku (RB PBG 23/2019). Wskazana zmiana terminu wykupu Obligacji serii G, G1 oraz G3 na dzień 16 września 2019 roku miała charakter techniczny, to jest miała zapewnić Spółce oraz jej Obligatariuszom czas niezbędny do uzgodnienia warunków porozumienia uwzględniającego zmiany harmonogramu wykupu Obligacji, jak również, zgodnie z oczekiwaniami Obligatariuszy, weryfikacji terminów spłaty zobowiązań układowych. Zmiany w harmonogramach powinny zostać dopasowane do aktualnych możliwości finansowanych Spółki, które w najbliższej przyszłości przede wszystkim zależą od realizacji procesu dezynwestycji, w tym w szczególności dezynwestycji obejmującej wyjście z projektu deweloperskiego na Ukrainie oraz sprzedaży nieruchomości należącej do spółki z Grupy PBG DOM, natomiast w przypadku raty balonowej są uzależnione od wartości aktywa strategicznego jakim jest spółka zależna RAFAKO S.A. Mimo podjętych przez Spółkę dominującą oraz Obligatariuszy starań, przed dniem 16 września 2019 roku, nie udało się uzgodnić porozumienia zmieniającego harmonogram wykupu poszczególnych serii Obligacji. W dniu 26 sierpnia 2019 roku, spełniając żądania uprawnionych Obligatariuszy, Spółka zwołała na dzień

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

16 września 2019 roku kolejne Zgromadzenia Obligatariuszy serii G, G1 oraz G3 z porządkiem obrad przewidującym podjęcie uchwał w przedmiocie zmian Warunków Emisji wskazanych serii Obligacji (RB PBG 25/2019, RB PBG 26/2019 oraz RB PBG 27/2019). Następnie w ramach Zgromadzeń Obligatariuszy, w dniu 16 września 2019 roku, Obligatariusze odpowiednio serii G, G1 oraz G3 podjęli jednomyślne uchwały, zgodnie z którymi termin wykupu wskazanych serii Obligacji został zmieniony z dnia 16 września 2019 roku na dzień 15 października 2019 roku. Ponadto, na Spółkę dominującą zostały nałożone wskazane w treści uchwał ograniczenia związane przede wszystkim z realizacją zobowiązań Spółki, innych niż wynikające z wyemitowanych Obligacji oraz nałożone (szczegółowo rozpisane w treści uchwał) obowiązki, przede wszystkim w zakresie terminowego przekazania przez Spółkę dominującą jej Obligatariuszom informacji oraz raportów, wymaganych przez Obligatariuszy do podjęcia decyzji w zakresie ustalenia zmienionego harmonogramu wykupu Obligacji poszczególnych serii. Pełna treść podjętych w dniu 16 września 2019 roku uchwał Zgromadzeń Obligatariuszy przedstawiona została w dniu 16 września 2019 w ramach raportu bieżącego Spółki nr 28/2019. Tym samym Zarząd Spółki stoi na stanowisku, iż dokonana w dniu 16 września 2019 roku zmiana terminu wykupu Obligacji serii G, G1 oraz G3 na dzień 15 października 2019 roku ma charakter techniczny, to jest ma na celu zagwarantowanie Spółce oraz jej Obligatariuszom czasu niezbędnego do ustalenia akceptowalnego przez każdą ze Stron nowego harmonogramu wykupu poszczególnych serii Obligacji. W konsekwencji na dzień publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres pierwszego półrocza 2019 roku zwołane zostały na dzień 15 października br. Zgromadzenia Obligatariuszy serii G,G1 oraz G3, o czym Spółka poinformowała w dniu 24 września 2019 roku (RB PBG 29/2019, RB PB 30/2019 oraz RB 31/2019).

Wskazana wyżej konieczność renegocjacji z Obligatariuszami terminów wykupu poszczególnych serii Obligacji, wynika z opóźnienia w realizacji procesu dezinwestycji, tj. dezinwestycji obejmującej wyjście z projektu deweloperskiego na Ukrainie oraz sprzedaży nieruchomości należącej do spółki z Grupy PBG DOM. Brak możliwości realizacji planu w zakresie w/w dezinwestycji w założonych w harmonogramie terminach, ze względu na nieprzewidywalne uwarunkowania rynkowe, na które Spółka nie ma wpływu bądź nie mogła przewidzieć, stał się bezpośrednią przyczyną podjęcia decyzji Zarządu o konieczności rozpoczęcia negocjacji z Obligatariuszami Spółki, w ramach których miały już miejsce Zgromadzenia Obligatariuszy w dniu 28 czerwca, oraz 16 września br. ,a kolejne mają mieć miejsce w dniu 15 października 2019 roku. Zarząd Spółki wskazuje także, iż na dzień publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres pierwszego półrocza 2019 roku, nie jest jeszcze możliwe wskazanie nowego harmonogramu wykupu Obligacji, który zostanie poddany pod głosowanie Zgromadzeń Obligatariuszy. Niezależnie od tego celem Spółki jest uzgodnienie, w ramach prowadzonych rozmów, akceptowalnego dla Obligatariuszy harmonogramu wykupu Obligacji, który uwzględnił będzie możliwości finansowe Spółki, a w tym aktualne założenia i szacunki Zarządu Spółki w zakresie przewidywanych wpływów środków finansowych. Ponadto mając na uwadze nieuregulowanie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania zobowiązania wobec Wierzycieli Układowych, wynikających z rat układowych przypadających na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 30 czerwca 2019 roku, Spółka zwróciła się do Wierzycieli Układowych z wnioskami o wyrażenie zgód na prolongaty płatności, w taki sposób, by należne Wierzycielom Układowym płatności (zgodnie z dalej przedstawionym zestawieniem i

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

informacją) zostały dokonane przez Spółkę dominującą w terminie w jakim Spółka zamierza pozyskać środki z procesu dezinvestycji, uwzględniając przy tym także nałożone na Spółkę dominującą ograniczenia wynikające z uchwał Zgromadzeń Obligatariuszy obradujących w dniu 16 września 2019 roku i szczegółowo w nich opisanych. Biorąc pod uwagę dotychczasowy przebieg rozmów oraz oczekiwania Obligatariuszy Spółka opracowuje różne warianty porozumienia z wierzycielami.

Z uwagi także na zarejestrowane w dniu 3 czerwca 2019 roku połączenie Spółki ze spółką PBG oil and gas Sp. z o.o., o którym Spółka poinformowała w dniu 3 czerwca 2019 roku (RB PBG 16/2019), na możliwość kontynuacji działalności przez Spółkę dominującą wpływa również, zgodna z harmonogramem i przyjętymi założeniami, realizacja kontraktów oraz możliwość pokrycia zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Biorąc pod uwagę ogłoszoną w kwietniu 2018 roku strategię Grupy PBG podejmowane są działania mające na celu przeniesienie kompetencji EPC oraz generalnego wykonawstwa w sektorze gazu ziemnego i ropy naftowej do Grupy RAFAKO. Ostateczna struktura wydzielenia oraz harmonogram działań będą uzależnione przede wszystkim od uzyskania akceptacji warunków wydzielenia po stronie Obligatariuszy Spółki.

Realizacja Układu oraz wykup Obligacji wyemitowanych przez Spółkę dominującą

Od dnia 13 czerwca 2016 roku Spółka przystąpiła do realizacji zobowiązań wynikających z Układu z Wierzycielami. Na podstawie Układu Spółka m.in. zobowiązała się do przedstawienia Wierzycielom zaspokajanym w ramach Grupy 1, 3, 4, 5 oraz Grupy 6 propozycji nabycia Obligacji. Obowiązek przeprowadzenia emisji Obligacji, które refinansują wierzytelności układowe na nowy dług Spółki, wynikał również z podpisanej przez Spółkę dominującą dokumentacji restrukturyzacyjnej: Umowy Restrukturyzacyjnej, następnie zmienionej Porozumieniem Dodatkowym oraz Umowy Emisyjnej i Agencyjnej oraz o Współfinansowanie.

Harmonogram wykupu Obligacji wynika z warunków emisji obligacji poszczególnych serii oraz z pozostałej dokumentacji restrukturyzacyjnej (RB PBG: 15/2016, 30/2016, 34/2016, 35/2016).

Na dzień publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres pierwszego półrocza 2019 roku, Spółka wyemitowała w latach 2016 - 2018 Obligacje: Pierwszej Emisji serii: A, B, C, D, E, F, G, H, I w kwocie 388.795.000 PLN (RB PBG 54/2016), Drugiej Emisji serii: B1, C1, D1, E1, F1, G1, H1, I1 w kwocie 85.291.000 PLN (RB PBG 6/2017) oraz Kolejnej (Czwartej) Emisji serii: F3, G3, H3, I3 w kwocie 9.189.400,00 PLN (RB PBG 25/2018). Obligacje wyemitowane przez Spółkę dominującą podlegają obowiązkowi wprowadzenia do obrotu giełdowego. Na dzień publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego Obligacje PBG serii, G, G1, H, H1, I, I1 są notowane na Catalist w ramach Alternatywnego Systemu Obrotu prowadzonego przez GPW SA (RB PBG: 10/2017, 12/2017, 16/2017 oraz 18/2017).

Aktualny harmonogram spłat rat układowych oraz wykupu Obligacji, zawierający również spłaty zobowiązań wobec spółek zależnych został przedstawiony w poniższej tabeli (dane zaokrąglone do pełnych PLN). Wskazany poniżej harmonogram wykupu Obligacji jest przedmiotem negocjacji z Obligatariuszami Spółki.

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Okres:	4Q 2019	1H 2020	Razem
Splata zobowiązań Spółki z tytułu Układu oraz wyemitowanych Obligacji, w tym:	140 583 696	300 827 486	441 411 183
- wykup Obligacji	108 810 400	238 445 700	347 256 100
- spłata rat układowych	31 753 261*	48 613 611	80 366 872
- spłata wierzytelności warunkowych po dniu ziszczenia warunku	20 035	733 168	753 203
- spłata wierzytelności o charakterze spornym	0	13 035 007	13 035 007

*w tym:

- i. kwota 28.411.810 PLN- niespłacone raty układowe z terminem zapadalności do czerwca 2019 roku;
- ii. kwota 3.341.451 PLN – rata układowa zapadająca w grudniu 2019

Na spłatę zobowiązań warunkowych oraz zobowiązań o charakterze spornym Spółka utworzyła rezerwę w łącznej wysokości 14.230.608 PLN. W ramach wskazanej kwoty Zarząd Spółki zakłada, że w okresie realizacji Układu zmaterializują się i zostaną spłacone (w ramach płatności rat układowych lub poprzez konwersję wierzytelności, a następnie wykup obligacji), zobowiązania o charakterze warunkowym w kwocie 753.203 PLN. Natomiast kwota w wysokości 13.035.007 PLN obejmuje zobowiązania sporne, które zostaną spłacone po rozstrzygnięciu się sporu, w terminie, który na dzień sporządzenia sprawozdania nie jest możliwy do określenia, dlatego też spłatę przewiduje się na koniec Układu.

Kwota spłaconych zobowiązań od dnia rozpoczęcia wykonywania Układu przez Spółkę do dnia publikacji wyników (dane zaokrąglone do pełnych PLN)

Zobowiązania spłacone do dnia publikacji sprawozdania w tym:	208 962 291
raty układowe	72 942 991
wykup Obligacji	136 019 300

Zarząd Spółki planuje zrealizować następujące wpływy w ramach realizowanego przez Spółkę dominującą procesu dezinwestycji oraz z pozostałych źródeł (dane zaokrąglone do pełnych PLN):

Planowane wpływy środków pieniężnych z:	Kwota w PLN
Sprzedaż nieruchomości Spółki innych jej aktywów nieoperacyjnych	2 826 000
Spyw pożyczek od spółek zależnych realizujących Plan Dezinwestycji	54 636 230
Wyjście z projektu deweloperskiego Ministerski Projekt w Kijowie	80 000 000
Środki planowane do wygenerowania w toku pozostałej działalności Spółki	62 100 000
Refinansowanie Raty Balonowej	245 000 000
RAZEM	444 562 230

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Omówienie ujemnego kapitału obrotowego netto wykazanego w sprawozdaniu jednostkowym Spółki

Zaprezentowana w jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2019 roku wartość aktywów obrotowych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży wynosi 153,5 mln PLN wobec zobowiązań krótkoterminowych, które na dzień bilansowy wynosiły 609,6 mln PLN, co oznacza wystąpienie ujemnego kapitału obrotowego netto na poziomie 456,2 mln PLN. Jednak jak wskazano powyżej jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres pierwszego półrocza 2019 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę dominującą w dającej przewidzieć się przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 kolejnych miesięcy, ze względu na: (i) wystąpienie do Obligatariuszy z wnioskiem o zmianę terminu wykupu Obligacji w sposób uwzględniający możliwości rynku w zakresie przeprowadzenia procesu planowanych dezinvestycji oraz (ii) wystąpienie zgodnie z powyższym przez Spółkę dominującą do jej Wierzycieli Układowych z wnioskami o prolongatę płatności ostatnio zapadających rat układowych.

Omówienie zakładanych przez Spółkę dominującą źródeł finansowania Układu oraz wykupu Obligacji

Realizacja Układu, w szczególności spłaty wierzycieli oraz wykup Obligacji, opiera się na czterech głównych zakładanych źródłach (wskazano łączne wartości liczone w okresie od dnia 30 czerwca 2019 roku):

- zoptymalizowane w czasie przyszłe wpływy ze sprzedaży majątku nieoperacyjnego Spółki - planowana kwota - 2,8 mln PLN;
- spływ należności wynikających z udzielonych pożyczek wewnątrzgrupowych, możliwych do realizacji po sprzedaży nieruchomości oraz od jednostek pozostałych – 134,6 mln PLN, w tym nie mniej niż 80,0 mln PLN tytułem wyjścia z projektu deweloperskiego w Kijowie;
- finansowanie zewnętrzne, które do Wierzycieli wypłacone zostanie w formie raty balonowej – planowana aktualnie kwota 245 mln PLN;
- pozostała brakująca kwota zostanie pokryta z bieżącej działalności Spółki, w tym ze środków pieniężnych odzyskanych w ramach dochodzonych wierzytelności.

Źródło finansowania Układu i zobowiązań wynikających z Obligacji, jakim są dezinvestycje majątku nieoperacyjnego, polega na sprzedaży poszczególnych składników aktywów (nieruchomości, gruntów, projektów) będących własnością Spółki oraz i należących do podmiotów zależnych Spółki. Wpływy ze sprzedaży aktywów należących do spółek zależnych są przekazywane Spółce w ramach wzajemnych rozliczeń.

Spółka planuje częściowe finansowanie wykonania Układu ze środków pochodzących z finansowania zewnętrznego, które zgodnie z założeniami Spółka zamierza pozyskać w oparciu o aktywo strategiczne jakim jest spółka RAFAKO S.A.

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Opis zagrożeń, których realizacja może ograniczyć zdolność Spółki do realizacji postanowień Układu oraz wykupu Obligacji

Mając na uwadze zakładany okres realizacji postanowień Układu, zgodnie z którym Spółka zobligowana będzie do zapłaty wobec wierzycieli układowych ostatniej raty w dniu 30 czerwca 2020 roku, Spółka wskazuje na możliwe zagrożenia, jakie mogą pojawić się w wskazanym okresie, a których zrealizowanie się może istotnie ograniczyć zdolność Spółki do wykonania postanowień Układu lub wykupu Obligacji jakie wyemitowała. Zgodnie z warunkami restrukturyzacji ustalonymi z wierzycielami, Spółka planuje oprzeć realizację Układu i wykupu Obligacji w części na środkach jakie pozyska lub pozyskają jej spółki zależne z procesu dezinvestycji oraz finansowaniu zewnętrznym raty balonowej w oparciu o aktywo strategiczne jakim jest RAFAKO S.A. Jednocześnie, biorąc pod uwagę zmiany jakie miały miejsce w otoczeniu Spółki (rynkowe, gospodarcze, w tym zmiany w sytuacji podmiotów od niej zależnych) oraz opóźnienia w realizacji znaczących dezinvestycji, Zarząd Spółki wystąpił do Obligatariuszy z wnioskiem o uzgodnienie nowego harmonogramu wykupu Obligacji, w taki sposób, by umożliwić Spółce wykup Obligacji w kwotach i terminach, dostosowanych do jej możliwości finansowych oraz uwzględniających odbudowę wartości aktywa strategicznego, tj. spółki zależnej RAFAKO S.A. Ewentualne, a niespodziewane załamanie na rynku nieruchomości może w istotny sposób przełożyć się na możliwość pozyskania przez Spółkę dominującą środków pieniężnych, jakie Spółka będzie musiała przeznaczyć na spłatę wierzytelności zgodnie z Układem lub harmonogramem wykupu Obligacji. Mając na uwadze wskazywane dotychczas ryzyko związane z realizacją wpływu z projektu deweloperskiego na Ukrainie, polegające na zmianie lub zaostreniu się sytuacji politycznej czy gospodarczej, Zarząd Spółki dokonał rewizji w zakresie możliwości odzyskania zainwestowanych w projekt deweloperski środków. Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki, obecna sytuacja związana z realizacją projektu w Kijowie, pozwala przyjąć założenie o możliwości odzyskania zainwestowanych środków w łącznej kwocie na poziomie nie mniej niż 80.000.000 PLN. W ramach wyjścia z tego projektu Spółka podjęła działania związane z przejęciem na własność mieszkań w celu ich dalszej sprzedaży, to jest zgodnie z podstawowym wariantem wyjścia z dezinvestycji. Aktualnie zostały ustanowione zabezpieczenia w postaci hipotek na lokalach o łącznej powierzchni ponad 16,6 tyś m², które pośrednio zabezpieczają częściowo wierzytelności z tyt. certyfikatów inwestycyjnych Dialog Plus.

Innego rodzaju zagrożenie dla możliwości realizacji postanowień Układu i wykupu Obligacji stanowią mogą trudności w pozyskaniu lub odmowa udzielenia finansowania zewnętrznego, które posłużą do sfinansowania tak zwanej raty balonowej w wysokości 240-250 mln PLN. W ramach uzgodnionych i aktualnie obowiązujących warunków restrukturyzacji PBG, na czerwiec 2020 roku zaplanowana została do wypłaty, zarówno Obligatariuszom, jak i wierzycielom układowym, tzw. rata balonowa, która miała zostać refinansowana. Środki do obsługi tejże raty balonowej planowano zapewnić poprzez finansowanie zewnętrzne w oparciu o aktywo strategiczne jakim jest spółka RAFAKO S.A. W związku z aktualną wyceną spółki RAFAKO S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie zarówno Spółka, jak i sama spółka RAFAKO S.A. potrzebują czasu, w którym możliwe będzie odbudowanie wartości RAFAKO S.A. poprzez realizację zakładanej przez Grupę PBG strategii. Strategia ta zakłada budowę, w oparciu o RAFAKO S.A., największego polskiego podmiotu, oferującego specjalistyczne

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

rozwiązania technologiczne dla sektora energetycznego oraz branży gazu ziemnego i ropy naftowej w Polsce i za granicą.

Potencjalne zagrożenie dla realizacji postanowień Układu lub ograniczające zdolność finansową Spółki do wykupu wyemitowanych Obligacji, może także stanowić niższe niż zakładane pozyskanie środków finansowych z działalności operacyjnej i pozostałej działalności prowadzonej przez Spółkę dominującą, w tym brak pozytywnych rozstrzygnięć w zakresie sporów, z których Spółka spodziewa się wpływów.

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji, na Spółkę dominującą nałożono szereg zdefiniowanych w Warunkach Emisji wymogów oraz ograniczeń. Jednym z takich wymogów było utrzymanie zdefiniowanego w Warunkach Emisji Obligacji Wskaźnika Rentowności Sprzedaży (dotyczącego Spółki oraz jej spółki zależnej PBG oil and gas Sp. z o.o. – z zastrzeżeniem skutków zarejestrowanego w czerwcu 2019 roku połączenia) na dzień 30 czerwca 2019 roku na poziomie nie niższym niż 4%. Przewidując naruszenie tego wymogu, Spółka jeszcze przed ustaleniem wyniku finansowego Spółki za pierwsze półrocze 2019 roku, to jest w dniu 9 sierpnia 2019 roku wystąpiła do swych Obligatariuszy z wnioskiem obejmującym w szczególności wydanie Wspólnego Stanowiska Obligatariuszy, w którym to Wspólnym Stanowisku Obligatariuszy, Obligatariusze Spółki wyrażą zgodę na naruszenie wskazanego wskaźnika Rentowności Sprzedaży wyliczonego na dzień 30 czerwca 2019 roku. W dniu 26 sierpnia 2019 roku Agent Zabezpieczeń Obligacji (odpowiedzialny za przeprowadzenie formalnej procedury pozyskania Wspólnego Stanowiska Obligatariuszy) poinformował o jego uzyskaniu zgodnie z wnioskiem Spółki. Oznacza to, że naruszenie wskaźnika Rentowności Sprzedaży na dzień 30 czerwca 2019 roku nie może być poczytywane w szczególności przez Obligatariuszy Spółki, jako jedna z Podstaw Wcześniejszego Wykupu Obligacji.

Mając na uwadze przede wszystkim zmienne otoczenie rynkowe, potencjalne i stwierdzone ryzyka związane z przesunięciami w harmonogramie procesu dezinvestycji oraz ewentualną odmowę udzielenia refinansowania tzw. raty balonowej, Zarząd Spółki przygotowuje różne warianty zapewnienia środków na obsługę zadłużenia wynikającego z Układu i Obligacji oraz sposoby dalszej restrukturyzacji.

Wskazać przy tym należy, iż ewentualna zwłoka lub zaprzestanie obsługi zobowiązań układowych przez Spółkę dominującą, w tym będącą konsekwencją niewyrażenia przez Wierzycieli Układowych zgody na dokonanie zmiany terminu ostatnio zapadających rat układowych mogłoby w konsekwencji doprowadzić do złożenia przez wierzycieli wniosku o uchylenie Układu, zgodnie z którym na wniosek wierzyciela Sąd uchyla Układ w sytuacji, gdy upadły nie wykonuje postanowień Układu albo jest oczywiste, że Układ nie będzie wykonany. Ponadto zgodnie z warunkami emisji Obligacji, Obligatariusze są uprawnieni do żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji w razie zaistnienia odpowiednich podstaw natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu, przewidzianych szczegółowo w warunkach emisji Obligacji poszczególnych serii. Tym samym mając także na uwadze zabezpieczenie Obligacji na aktywach Spółki oraz jej wybranych spółek zależnych, w przypadku braku możliwości terminowego wykupu Obligacji, co może mieć miejsce w przypadku odmowy wydania przez Zgromadzenie Obligatariuszy zgody na zmianę terminów wykupu Obligacji możliwe będzie wystąpienie zdarzenia stanowiącego jedną z podstaw natychmiastowego wykupu Obligacji. Tym samym Spółka wskazuje na ryzyko, w przypadku odmowy wydania zgody przez Zgromadzenie Obligatariuszy,

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

wszczęcia egzekucji wobec aktywów Spółki oraz jej wybranych spółek zależnych przez działającego w imieniu obligatariuszy agenta zabezpieczeń. Lista ustanowionych zabezpieczeń Obligacji została w szczególności opisana w raporcie bieżącym RB PBG 26/2015, RB PBG 34/2016 oraz RB PBG 54/2016.

2.4. WPLYW ZAWARCIA UKŁADU Z WIERZYCIELAMI NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Na skutek uprawomocnienia się w dniu 13 czerwca 2016 roku Postanowienia Sądu Upadłościowego z dnia 8 października 2015 roku w przedmiocie zatwierdzenia Układu zawartego przez Spółkę z Wierzycielami (patrz RB PBG 11/2016, RB PBG 24/2016.), w księgach rachunkowych Spółki zostały ujęte skutki redukcji zadłużenia, określone w Układzie oraz porozumieniach zawartych z niektórymi Wierzycielami Układowymi.

W niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Spółka prezentuje:

- ✓ zobowiązania układowe w kwocie 83.237 tys. PLN: całość prezentowana jako zobowiązanie krótkoterminowe (na 31 grudnia 2018: 81.561 tys. PLN, w tym 48.423 tys. PLN jako zdyskontowane zobowiązania długoterminowe oraz 33.138 tys. PLN jako zobowiązania krótkoterminowe).
- ✓ zobowiązania z tytułu Obligacji wyemitowanych w celu spłaty części zobowiązań układowych w kwocie 347.256 tys. PLN, całość prezentowana jako zobowiązanie krótkoterminowe (na 31 grudnia 2018 roku 367.619 tys. PLN, w tym 302.340 tys. PLN jako zdyskontowane zobowiązanie długoterminowe oraz 65.279 tys. PLN jako zobowiązanie krótkoterminowe).

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do dnia przekazania niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego do publikacji Spółka dokonała spłaty zobowiązań układowych w kwocie 1 286 tys. PLN.

W prezentowanym okresie Spółka nie dokonała natomiast wykupu obligacji. W dniu 16 września 2019 roku, w ramach Zgromadzeń Obligatariuszy, Obligatariusze odpowiednio serii G, G1 oraz G3 podjęli jednomyślne uchwały, zgodnie z którymi termin wykupu wskazanych serii Obligacji został zmieniony z dnia 16 września 2019 roku na dzień 15 października 2019 roku, co zostało opisane w nocie nr 35 „Zdarzenia po dniu bilansowym”.

W niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym w rachunku zysków i strat, w pozycji „Wynik na zawarciu Układu z wierzycielami” Spółka ujęła stratę w kwocie 19.991 tys. PLN będącą głównie wynikiem rozliczenia dyskonta zobowiązań układowych oraz zerokuponowych Obligacji wyemitowanych przez Spółkę w celu spłaty części zobowiązań układowych w związku z reklasyfikacją powyższych wierzytelności do krótkoterminowych.

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2.5. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku z wyjątkiem opisanych poniżej.

2.5.1. ZMIANA STANDARDÓW I INTERPRETACJI

Nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2019 roku oraz ich wpływ na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki:

Wdrożenie MSSF 16

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 Leasing („MSSF 16”), który zastąpił MSR 17 Leasing, KIMSF 4 Ustalenie, czy umowa zawiera leasing, SKI 15 Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne oraz SKI 27 Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych.

Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu.

Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Spółka jest leasingobiorcą w przypadku umów najmu powierzchni biurowych, samochodów oraz urządzeń i instalacji technicznych.

Rachunkowość leasingodawcy zgodnie z MSSF 16 pozostała zasadniczo niezmieniona względem obecnej rachunkowości zgodnie z MSR 17. Leasingodawca dalej będzie ujmował wszystkie umowy leasingowe z zastosowaniem tych samych zasad klasyfikacji co w przypadku MSR 17, rozróżniając leasing operacyjny i leasing finansowy.

MSSF 16 wymaga, zarówno od leasingobiorcy jak i od leasingodawcy, dokonywania szerszych ujawnień niż w przypadku MSR 17.

Leasingobiorca ma prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, a przepisy przejściowe przewidują pewne praktyczne rozwiązania.

Nowy standard miał wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki. Na koniec 2018 roku Spółka była leasingobiorcą na podstawie umowy najmu nieruchomości. Ponadto w związku z połączeniem Spółki

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ze spółką PBG Oil & Gas Sp. z o.o. Spółka, weszła w prawa do użytkowania kilkunastu aktywów w postaci: instalacji technicznych, samochodów oraz powierzchni biurowych. Szczegółowy opis połączenia znajduje się w nocie nr 3.

Na dzień 1 stycznia 2019 roku Spółka wdrożyła MSSF 16 przy zastosowaniu zmodyfikowanej metody retrospektywnej, tj. bez przekształcania danych porównawczych, z ujęciem łącznego efektu pierwszego zastosowania standardu jako korekty bilansu otwarcia zysków zatrzymanych w dniu pierwszego zastosowania.

Ponadto Spółka zastosowała następujące dopuszczone przez standard rozwiązania praktyczne:

- o wartość prawa do korzystania z tytułu wszystkich umów sklasyfikowanych uprzednio przez Spółkę jako leasing operacyjny zgodnie z MSR 17 na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16 została ustalona w kwocie zobowiązania z tytułu leasingu skorygowanego o opłaty i przedpłaty ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej bezpośrednio sprzed dnia pierwszego zastosowania,
- o umowy, których okres leasingu kończy się w 2019 roku, Spółka ujmuje jako koszty metodą liniową w okresie leasingu.

W związku z zastosowaniem MSSF 16 Spółka rozpoznała na dzień pierwszego zastosowania nowe prawa do korzystania w kwocie 4.077 tys. PLN oraz nowe zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie 4.077 tys. PLN. Prawa z tytułu korzystania zostały zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wyodrębnionej pozycji „Aktywa z tytułu prawa do użytkowania”, natomiast zobowiązania leasingowe w pozycji „Zobowiązania z tytułu leasingu” w podziale na część krótkoterminową i długoterminową.

W zakresie umów leasingowych, które klasyfikowane były do dnia 31 grudnia 2018 roku jako leasing finansowy, z dniem 1 stycznia 2019 roku Spółka dokonała przeklasyfikowania aktywów użytkowanych na podstawie tych umów z pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe” do pozycji „Aktywa z tytułu prawa do użytkowania”. Dotychczasowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w kwocie 3.139 tys. PLN zostały zaprezentowane jako „Zobowiązania z tytułu leasingu”.

Wpływ zmian na dane finansowe w wybranych pozycjach skróconego śródrocznego sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki został zaprezentowany w poniższej tabeli:

Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2018 roku	Wartość pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej na 31.12.2018 roku (uwzględnia połączenie)*	Korekta MSSF 16	Reklasyfikacja w związku z MSSF 16	Wartość pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej na 01.01.2019 roku
Rzeczowe aktywa trwałe	2 626	-	-1 367	1 259
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	4 077	1 367	5 444
Wpływ na aktywa ogółem		4 077	-	
Zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe	2 141	3 553	-	5 694
Zobowiązania z tytułu leasingu krótkoterminowe	998	524	-	1 522
Wpływ na pasywa ogółem		4 077	-	

* w dniu 3 czerwca 2019 roku nastąpiło połączenie Spółki PBG S.A. ze spółką PBG oil & gas Sp. z o.o. Połączenie zostało rozliczone metodą łączenia udziałów, w związku z czym zaprezentowane w tabeli dane finansowe na dzień 31 grudnia 2018 roku uwzględniają również dane finansowe przejętej spółki. Szczegółowy opis połączenia znajduje się w nocie nr 3.

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Nowa KIMSF 23 „Niepewność co do traktowania podatku dochodowego”

Interpretacja do MSR 12 „Podatek dochodowy” rozstrzyga podejście do sytuacji, gdy interpretacja przepisów ws. podatku dochodowego nie jest jednoznaczna i nie można definitywnie przyjąć, jakie rozwiązanie zostanie zaakceptowane przez organy podatkowe, w tym sądy. Kierownictwo powinno w pierwszej kolejności ocenić, czy jego interpretacja zostanie prawdopodobnie zaakceptowana przez organy podatkowe. Jeśli tak, należy przyjąć do sporządzania sprawozdania finansowego taką interpretację. Jeśli nie, należy uwzględnić niepewność kwot związanych z podatkiem dochodowym metodą wartości najbardziej prawdopodobnej lub wartości oczekiwanej. Jednostka powinna ocenić ewentualne zmiany faktów i okoliczności wpływające na ustaloną wartość. Jeśli wartość podlega korekcie, traktuje się ją jako zmianę szacunku zgodnie z MSR 8.

Zdaniem Zarządu Spółki nowa interpretacja nie wpływa istotnie na sprawozdanie finansowe, gdyż Spółka nie przeprowadzała transakcji, których ujęcie podatkowe mogłoby budzić wątpliwości.

2.5.2. KOREKTY BŁĘDÓW ORAZ ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Na niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki wpływ miały zmiany zasad rachunkowości, wynikające ze zmian standardów oraz interpretacji, w tym w szczególności pierwsze zastosowanie MSSF 16. Opisy tych zmian przedstawiono wcześniej w punkcie 2.5.1. „Zmiana standardów i interpretacji”. Zmiany te nie wpłynęły na prezentowane dane porównawcze.

Na prezentowane w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze istotny wpływ miało natomiast połączenie Spółki ze spółką PBG oil & gas Sp. z o.o., co zostało opisane w nocie nr 3.

Jednocześnie w związku z ujęciem z końcem 2018 roku ostatecznej wyceny aktywów finansowych na skutek wdrożenia MSSF 9, Spółka dokonała korekty danych porównawczych za I półrocze 2018 roku dostosowując je do zasad zastosowanych dla rocznych sprawozdań finansowych za rok 2018.

Wpływ omawianych korekt na opublikowane dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz 30 czerwca 2018 roku był następujący:

Uzgodnienie danych porównawczych za 2018 rok:

Aktywa na dzień 31 grudnia 2018 roku	PBG	POG	Wyłączenie wzajemnych transakcji	31 grudnia 2018 przekształcone
Aktywa trwale	274 086	13 554	(10 886)	276 754
Wartości niematerialne	114	204	-	318
Rzeczowe aktywa trwale	1 641	1 015	(30)	2 626
Nieruchomości inwestycyjne	1 319	-	-	1 319
Inwestycje długoterminowe	1 790	-	-	1 790
Inwestycje w jednostkach zależnych	231 341	-	(10 611)	220 730
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	10 579	-	10 579
Długoterminowe kontraktowe należności oraz aktywa z tytułu umów	34 648	-	-	34 648
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 187	1 455	(245)	4 396
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1	-	-	1

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Aktywa na dzień 31 grudnia 2018 roku	PBG	POG	Wyłączenie wzajemnych transakcji	31 grudnia 2018 przekształcone
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	73	-	73
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	46	228	-	274
Aktywa obrotowe	106 157	99 736	(71 205)	134 688
Zapasy	62	348	-	410
Aktywa z tytułu umów	-	11 482	-	11 482
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6 797	15 220	(700)	21 317
Pożyczki udzielone	99 049	70 804	(70 386)	99 467
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	76	1 632	-	1 708
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	172	250	(118)	304
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	3 856	-	-	3 856
AKTYWA RAZEM	384 099	113 290	(82 091)	415 299

Pasywa na dzień 31 grudnia 2018 roku	PBG	POG	Wyłączenie wzajemnych transakcji	31 grudnia 2018 przekształcone
Kapitał własny	(191 717)	828	(10 759)	(201 649)
Kapitał podstawowy	16 368	20	(20)	16 368
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 022 933	7 952	(7 952)	1 022 933
Kapitał zapasowy	513 545	2 990	(2 638)	513 897
Zyski zatrzymane (niepokryte straty)	(1 744 564)	(10 134)	(148)	(1 754 847)
- zyski (straty) z lat ubiegłych	(1 675 820)	(8 731)	82	(1 684 469)
- zysk (strata) netto bieżącego roku	(68 745)	(1 403)	(230)	(70 378)
Zobowiązania długoterminowe	342 081	23 836	(430)	365 487
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	233 969	11 966	-	245 935
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 505	636	-	2 141
Długoterminowe kontraktowe zobowiązania i rezerwy	38 162	-	(185)	37 977
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	48 542	10 395	(245)	58 692
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	76	218	-	293
Pozostałe rezerwy długoterminowe	19 796	622	-	20 418
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31	-	-	31
Zobowiązania krótkoterminowe	233 736	88 626	(70 901)	251 460
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	179 604	18 116	(70 386)	127 334
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	824	174	-	999
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	45 979	67 028	(515)	112 492
Zobowiązania z tytułu umów	60	627	-	687
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	893	2 451	-	3 343
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	6 268	229	-	6 497
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	109	(0)	-	109
Zobowiązania razem	575 817	112 462	(71 331)	616 947
PASYWA RAZEM	384 099	113 290	(82 091)	415 299

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku	PBG	POG	Wyłączenie wzajemnych transakcji	31 grudnia 2018 przekształcone
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	12 503	75 353	(3 103)	84 753
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	12 503	74 761	(3 103)	84 161
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	592	-	592
Koszt własny sprzedaży	(13 663)	(64 618)	509	(77 772)
Koszty sprzedanych produktów i usług	(13 663)	(64 055)	509	(77 208)
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	-	(563)	-	(563)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(1 159)	10 735	(2 594)	6 982
Pozostałe przychody operacyjne	9 962	2 650	(2 143)	10 469
Koszty ogólnego zarządu	(10 462)	(10 157)	2 660	(17 959)
Pozostałe koszty operacyjne	(17 313)	(2 054)	(30)	(19 397)
Wynik na zawarciu układu z wierzycielami	(18 190)	-	-	(18 190)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(37 163)	1 174	(2 106)	(38 095)
Przychody finansowe	23	167	-	190
Koszty finansowe	(31 605)	(1 302)	1 876	(31 031)
Zysk (strata) brutto	(68 745)	39	(230)	(68 936)
Podatek dochodowy	-	(1 442)	-	(1 442)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(68 745)	(1 403)	(230)	(70 378)

Uzgodnienie danych porównawczych za I półrocze 2018 rok:

Aktywa na dzień 30 czerwca 2018 roku	PBG	POG	Wyłączenie wzajemnych transakcji	Korekta MSSF 9	30 czerwca 2018 przekształcone
Aktywa trwałe	298 216	14 805	(10 979)	(4 527)	297 515
Wartości niematerialne	154	247	-	-	401
Rzeczowe aktywa trwałe	3 938	480	(30)	-	4 388
Nieruchomości inwestycyjne	5 199	-	-	-	5 199
Inwestycje długoterminowe	1 790	-	-	-	1 790
Inwestycje w jednostkach zależnych	234 465	-	(10 611)	-	223 854
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	10 579	-	-	10 579
Długoterminowe kontraktowe należności oraz aktywa z tytułu umów	39 150	-	-	(4 527)	34 623
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 327	608	(338)	-	3 597
Pożyczki udzielone	10 142	-	-	-	10 142
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1	-	-	-	1
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	2 641	-	-	2 641
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	52	250	-	-	301
Aktywa obrotowe	140 686	74 653	(24 251)	(1 955)	189 132
Zapasy	692	2 078	-	-	2 770
Aktywa z tytułu umów	66	5 396	-	(186)	5 276
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9 770	20 438	(1 630)	(1 770)	26 809
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Pożyczki udzielone	100 563	35 125	(22 608)	-	113 080
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 181	11 453	-	-	40 634
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	413	163	(13)	-	563
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	6 612	-	-	-	6 612
AKTYWA RAZEM	445 513	89 458	(35 230)	(6 482)	493 259

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Pasywa na dzień 30 czerwca 2018 roku	PBG	POG	Wyłączenie wzajemnych transakcji	Korekta MSSF 9	30 czerwca 2018 przekształcone
Kapitał własny	(157 516)	2 816	(10 654)	(6 482)	(171 836)
Kapitał podstawowy	16 087	20	(20)	-	16 087
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 021 947	7 952	(7 952)	-	1 021 947
Kapitał zapasowy	513 545	2 990	-	-	516 535
Zyski zatrzymane (niepokryte straty)	(1 709 095)	(8 146)	(2 682)	(6 482)	(1 726 404)
- zyski (straty) z lat ubiegłych	(1 671 997)	(8 482)	(2 556)	(4 072)	(1 687 107)
- zysk (strata) netto bieżącego roku	(37 098)	336	(125)	(2 411)	(39 297)
Zobowiązania długoterminowe	376 089	20 541	(338)	-	396 292
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	265 575	11 651	-	-	277 226
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 923	177	-	-	2 100
Długoterminowe kontraktowe zobowiązania i rezerwy	38 255	-	-	-	38 255
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	49 146	8 075	(338)	-	56 883
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	80	144	-	-	224
Pozostałe rezerwy długoterminowe	20 987	494	-	-	21 481
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	121	-	-	-	121
Zobowiązania krótkoterminowe	226 941	66 101	(24 238)	-	268 804
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	148 645	18 492	(22 608)	-	144 529
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	800	67	-	-	867
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	57 118	42 062	(1 630)	-	97 549
Zobowiązania z tytułu umów	383	3 913	-	-	4 296
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	808	1 365	-	-	2 173
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	19 121	168	-	-	19 288
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	66	35	-	-	101
Zobowiązania razem	603 029	86 642	(24 576)	-	665 095
PASYWA RAZEM	445 513	89 458	(35 230)	(6 482)	493 259

Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku	PBG	POG	Wyłączenie wzajemnych transakcji	Korekta MSSF 9	30 czerwca 2018 przekształcone
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	6 997	22 437	(1 712)	-	27 722
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	6 997	21 851	(1 712)	-	27 136
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	586	-	-	586
Koszt własny sprzedaży	(7 502)	(18 311)	422	-	(25 391)
Koszty sprzedanych produktów i usług	(7 502)	(17 754)	422	-	(24 833)
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	-	(558)	-	-	(558)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(505)	4 126	(1 290)	-	2 330
Pozostałe przychody operacyjne	8 426	775	(700)	-	8 501
Koszty ogólnego zarządu	(5 316)	(5 021)	1 211	-	(9 127)
Pozostałe koszty operacyjne	(3 040)	(202)	76	(2 411)	(5 577)
Wynik na zawarciu układu z wierzycielami	(9 824)	-	-	-	(9 824)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(10 260)	(322)	(704)	(2 411)	(13 696)

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku	PBG	POG	Wyłączenie wzajemnych transakcji	Korekta MSSF 9	30 czerwca 2018 przekształcone
Przychody finansowe	10	228	-	-	239
Koszty finansowe	(26 848)	(696)	578	-	(26 966)
Zysk (strata) brutto	(37 098)	(790)	(125)	(2 411)	(40 423)
Podatek dochodowy	-	1 126	-	-	1 126
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	(37 098)	336	(125)	(2 411)	(39 297)

Ponadto w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym dokonano zmiany nazewnictwa w zakresie pozycji związanych z usługami budowlanymi, tj. pozycje prezentowane wcześniej jako „Należności z tytułu umów o usługę budowlaną” prezentowane są obecnie jako „Aktywa z tytułu umów”, a „Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną” jako „Zobowiązania z tytułu umów”.

Jednocześnie mając na uwadze wymogi MSSF 9 Spółka zdecydowała się wyodrębnić z pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, straty / odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i wykazać je w rachunku zysków i strat w odrębnej pozycji, tj. „Utrata wartości /odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych”, również dla danych porównawczych. Jednocześnie układ not dla pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych oraz dla przychodów i kosztów finansowych został dostosowany do wymogów MSSF 9.

Dostosowując noty dotyczące instrumentów finansowych do wymogów MSSF 9, dokonano również korekty prezentacji w ramach instrumentów finansowych dla rozrachunków związanych z długoterminowymi rozrachunkami kontraktowymi związanymi z kontraktem na budowę Podziemnego Magazynu Gazu Wierzchowice oraz z kontraktem Projekt LMG. Korekta polegała na przesunięciu pomiędzy pozycjami finansowymi a niefinansowymi. Uzgodnienie danych dotyczących instrumentów finansowych wykazanych w zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku z danymi wykazanymi jako dane porównawcze zostało zaprezentowane w tabeli poniżej.

	PBG zatwierdzone 31 grudnia 2018	Korekta	POG 31 grudnia 2018	Wyłączenia Wzajemnych transakcji	Dane porównawcze 31 grudnia 2018
<u>Aktywa finansowe</u>					
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	99 043	-	-	-	99 043
Pożyczki udzielone	99 043	-	-	-	99 043
Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	40 585	(14 597)	82 522	(71 254)	37 256
Należności z tytułu dostaw i usług	37 404	(34 648)	7 783	(304)	10 234
Należności z tytułu inwestycji	2 088	(2 084)	-	-	4
Pozostałe należności finansowe	1 088	22 135	3 935	(564)	26 594
Pożyczki udzielone	6	-	70 804	(70 386)	424
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	76	-	1 632	-	1 708
Aktywa finansowe razem	139 705	(14 597)	84 154	(71 254)	138 008

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	541 759	(13 842)	55 693	(71 069)	512 542
Kredyty i pożyczki	82 287	-	30 082	(70 386)	41 983
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inwestycyjne	41 919	(9 297)	24 256	(282)	56 596
Pozostałe zobowiązania finansowe	86 267	(4 545)	1 355	(400)	82 677
Dłużne papiery wartościowe	331 286	-	-	-	331 286
Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSSF 9	2 329	-	810	-	3 139
Zobowiązania finansowe razem	544 089	(13 842)	56 503	(71 069)	515 681

2.6. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

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

Ponadto przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki kierował się osądem przy dokonywaniu 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 Jednostki ze względu na niepewność jaka towarzyszy na dzień przygotowania niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, co może z kolei przełożyć się na korektę wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnych okresach sprawozdawczych.

PROFESJONALNY OSAD

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd Jednostki dokonał następujących osądów, które miały największy wpływ na niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe.

Kalkulacja rezerwy na zobowiązania wynikające z poręczeń i gwarancji

Szacując wartość rezerwy na potencjalne zobowiązania zw. z odpowiedzialnością solidarną za udzielone poręczenia i gwarancje Zarząd Spółki dokonuje oceny prawdopodobieństwa wystąpienia w przyszłości roszczeń z ww. tytułu. Ocena dokonywana jest w oparciu o najlepszą wiedzę Zarządu Spółki na temat statusu tych wierzycieli.

Rezerwy na naprawy gwarancyjne szacuje się na podstawie określonego przez Zarząd stopnia prawdopodobieństwa wystąpienia zobowiązania w przyszłości na podstawie realizowanych umów o usługę budowlaną.

Utrata wartości aktywów trwałych.

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy nastąpiły przesłanki utraty wartości udziałów w spółce zależnej RAFAKO S.A. (dalej zwana „RAFAKO”) oraz udziałów i akcji w innych jednostkach zależnych i stowarzyszonych, a także przeprowadza analizę utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania. Poprzez przesłanki utraty

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

wartości rozumie się zdarzenia wskazujące, iż mogło nastąpić obniżenie przyszłych oczekiwanych przepływów pieniężnych ze składnika aktywów. W momencie rozpoznania przesłanek utraty wartości dokonuje się oszacowania odpisów z tytułu utraty wartości.

Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Dokonując reklasyfikacji aktywów do kategorii aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży Spółka ocenia stopień prawdopodobieństwa sprzedaży tych składników w okresie jednego roku od dnia reklasyfikacji. Reklasyfikacji dokonuje się jedynie w przypadkach, gdy sprzedaż jest wysoce prawdopodobna. Spółka sporządza plany sprzedaży własnego majątku nieoperacyjnego.

Wycena nieruchomości inwestycyjnych

Spółka określa wartość godziwą nieruchomości inwestycyjnych w oparciu o posiadane wyceny sporządzone przez niezależnych rzeczoznawców majątkowych (Spółka wykorzystwała wyceny przygotowane przez rzeczoznawców do sprawozdań za rok 2018) oraz własną ocenę sytuacji rynkowej i innych parametrów mogących w istotny sposób wpływać na wartość nieruchomości inwestycyjnych.

Określanie stopnia zaawansowania kontraktu

Stopień spełnienia zobowiązań wynikających z realizowanych umów ustalany jest wg metody opartej na nakładach. Podstawą rozliczeń są ponoszone koszty, do których na dzień bilansowy Spółka zalicza zakupione materiały, usługi, urządzenia oraz inne koszty kontraktu ponoszone bezpośrednio lub alokowane koszty pośrednie w części przypadającej na dany kontrakt. Koszty te stanowią następnie podstawę oszacowania stopnia zaawansowania zidentyfikowanych zobowiązań do wykonania świadczenia w ramach danego kontraktu, który jest ustalany jako udział kosztów poniesionych w kosztach planowanych. Tak ustalony stopień zaawansowania jest podstawą dla ustalenia wysokości przychodu z tytułu poszczególnych zobowiązań w ramach danego kontraktu na dzień bilansowy.

Umowy konsorcjalne

Każdorazowo, po podpisaniu umowy o usługę budowlaną realizowanej w ramach konsorcjum, Spółka dokonuje oceny charakteru umowy w celu określenia sposobu ujmowania przychodów i kosztów kontraktowych.

Klasyfikacja umów leasingowych

Spółka uznaje umowę za umowę leasingu, jeżeli na jej mocy jednostce jest przekazywane prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Spółka, wyceniając wartość aktywów w użytkowaniu oraz zobowiązań z tytułu leasingu, dokonuje oceny prawdopodobieństwa skorzystania z opcji przedłużenia lub wypowiedzenia umowy leasingu, prawdopodobieństwa skorzystania z opcji wykupu przedmiotu leasingu oraz szacunków pozostałych kosztów związanych z zakończeniem umowy leasingu.

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Klasyfikacja udziałów w innych jednostkach

Spółka dokonuje klasyfikacji udziałów posiadanych w innych jednostkach w oparciu o ocenę charakteru wzajemnych powiązań i relacji, oraz stopnia w jakim podlega ekspozycji na zmienność zwrotu z wyników innej jednostki. Ocena oparta jest m.in. o analizę przysługujących Spółce uprawnień wynikających z zapisów umownych, obejmującą swym zakresem również potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę oraz inne podmioty.

Klasyfikacja pożyczek udzielonych

Pożyczki udzielone co do zasady klasyfikowane są do kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Dzieje się tak wtedy gdy pożyczki te utrzymywane są w celu uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a przepływy te są wyłącznie spłatą wartości nominalnej i odsetek. Jednakże w przypadku pożyczek udzielonych, dla których nie jest spełniony test klasyfikacyjny SPPI ze względu na niedopasowanie okresów i formuł naliczania odsetek, takie pożyczki są zaklasyfikowane do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Do takich pożyczek należą pożyczki udzielone do jednostek zależnych z Grupy Kapitałowej PBG DOM oraz dla spółki Energopol Ukraina.

NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW I ZAŁOŻEŃ

Wartości oparte na szacunkach mające najistotniejszy wpływ na niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe to:

Rezerwa na zobowiązania wynikające z poręczeń i gwarancji związana jest z ciężącą na Spółce odpowiedzialnością z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji oraz odpowiedzialnością solidarną wobec podwykonawców na kontraktach realizowanych w ramach umów konsorcjum. W związku z uprawomocnieniem się Postanowienia Sądu Upadłościowego z dnia 8 października 2015 roku w przedmiocie zatwierdzenia Układu zawartego przez Spółkę z wierzycielami rezerwa została w dużej części wykorzystana i na dzień 30 czerwca 2019 roku jej wartość wyniosła 14.231 tys. PLN (31 grudnia 2018 roku: 13.563 tys. PLN).

Na poziom rezerwy istotny wpływ ma szacowane przez Zarząd Spółki prawdopodobieństwo zmaterializowania się zobowiązań warunkowych, tj. wypłaty z gwarancji należytego wykonania oraz usunięcia wad i usterek. Zarząd Spółki dokonując oszacowania poziomu rezerwy analizuje każdą gwarancję i poręczenie oceniając, czy prawdopodobieństwo wypłaty roszczenia jest większe, czy mniejsze, a następnie przypisuje poszczególnym gwarancjom wskaźnik prawdopodobieństwa materializacji tego roszczenia w przedziale od 0% do 100%, zgodny z najlepszą wiedzą i przewidywaniami. Rezerwa została skalkulowana w oparciu o warunki Układu, tj. jej wartość wyznaczono na poziomie planowanych spłat potencjalnych zobowiązań układowych stanowiących 21% całkowitej ich wartości. W kwocie rezerwy na zobowiązania wynikające z poręczeń i gwarancji ujmuje się także wartość godziwą akcji, które zgodnie z postanowieniami Układu, będą przekazane

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

wierzycielom z grupy 6 i 7. W związku z przekazanymi warrantami subskrypcyjnymi, udział Głównego Akcjonariusza w kapitale podstawowym Spółki zapewniony został na poziomie 23,61%.

Rezerwy na naprawy gwarancyjne szacuje się na podstawie określonego przez Zarząd Spółki stopnia prawdopodobieństwa wystąpienia w przyszłości zobowiązania 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. W wyniku przeprowadzonej analizy ponoszonych kosztów serwisowych w stosunku do wysokości tworzonych rezerw na naprawy gwarancyjne, Spółka dokonała aktualizacji wysokości wskaźników stosowanych do naliczeń tych rezerw. Nowe wskaźniki obowiązują od 1 stycznia 2019 roku. Na dzień 30 czerwca 2019 roku kwota utworzonych rezerw na naprawy gwarancyjne wynosiła 4.437 tys. PLN i w stosunku do poprzedniego dnia bilansowego zmniejszyła się o 1.175 tys. PLN (31 grudnia 2018 roku: 5.612 tys. PLN).

Rezerwa na restrukturyzację została utworzona przez Spółkę w 2012 roku i w dacie utworzenia oszacowana na poziomie 32.023 tys. PLN. Rezerwa do dnia bilansowego została już w istotnej części wykorzystana lub rozwiązana. Wartość rezerwy do wykorzystania na dzień 30 czerwca 2019 roku wyniosła 2.933 tys. PLN (31 grudnia 2018 roku: 3.064 tys. PLN).

Rezerwa na pozostałe koszty dotyczy głównie toczących się sporów, których stroną jest Spółka. Wartość rezerwy na dzień 30 czerwca 2019 roku wyniosła 4.592 tys. PLN i nie zmieniła się w porównaniu do 31 grudnia 2018 roku.

Rezerwy na świadczenia pracownicze zostały oszacowane za pomocą prognozowanych uprawnień jednostek. Wartość rezerw na świadczenia pracownicze wyniosła na dzień 30 czerwca 2019 roku 713 tys. PLN i była wyższa niż na poprzedni dzień bilansowy o 38 tys. PLN.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości dla niefinansowych aktywów trwałych, w tym m.in. rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania, nieruchomości inwestycyjnych, a także dla udziałów i akcji posiadanych w jednostkach należących do Grupy kapitałowej PBG. W razie stwierdzenia, że jakieś zdarzenia lub okoliczności mogą wskazywać na trudność w odzyskaniu wartości bilansowej danego składnika aktywów, przeprowadzany jest test na utratę wartości.

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.

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Spółka przeprowadziła test na utratę wartości akcji w jednostce zależnej RAFAKO. Test na utratę wartości akcji RAFAKO opiera się na prognozach przyjętych przez zarząd jednostki zależnej RAFAKO. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień 30 czerwca 2019 roku miały miejsce zmiany szacunków dotyczące istotnych projektów realizowanych przez grupę RAFAKO. W wyniku wzrostu kosztów realizacji kluczowych kontraktów jednostka zależna RAFAKO zdecydowała się zaktualizować prognozy finansowe. Na podstawie przeprowadzonego testu, Zarząd Spółki zdecydował o zwiększeniu odpisu aktualizującego wartość akcji w jednostce RAFAKO o kwotę 67.276 tys. PLN.

W związku z faktem, że jednostka RAFAKO spodziewa się poprawy wyników finansowych będących efektem prowadzonych negocjacji z jej kluczowymi klientami, Zarząd będzie na bieżąco monitorował prognozy i zgodnie z zasadami rachunkowości, na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz stosowaną przez Grupę praktyką przeprowadzi test na utratę wartości w celu zweryfikowania konieczności utworzenia dodatkowych odpisów aktualizujących wartość udziałów w jednostce RAFAKO.

Najistotniejszy wpływ na prognozy finansowe, będące podstawą do ustalenia wartości bilansowej akcji posiadanych przez Spółkę w RAFAKO jest realizacja projektu Jaworzno, którego szczegóły zostały opisane w notcie nr 2.6.1.

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych oraz nieruchomości prezentowanych jako aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych oraz nieruchomości prezentowanych jako aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży na dzień 30 czerwca 2019 roku zaprezentowana została w oparciu o posiadane przez Spółkę operaty szacunkowe przygotowane przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego do sprawozdania finansowego Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku. Spółka przeprowadziła wewnętrzne analizy, w wyniku których stwierdzono, że nie wystąpiły przesłanki, które spowodowałyby konieczność przygotowania nowych operatów szacunkowych.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek oraz odpisów amortyzacyjnych jest ustalana na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych, a także szacunków dotyczących wartości rezydualnej środków trwałych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym bądź oczekiwanym stratom kredytowym w okresie życia instrumentu finansowego. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia instrumentu.

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem.

Przychody z umów o usługę budowlaną

Na kwotę przychodów oraz aktywa z tytułu umów, ujętych w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym wpływają szacunki Spółki dotyczące stopnia zaawansowania kontraktów budowlanych, marży jaką planuje się osiągnąć na poszczególnych kontraktach oraz możliwych kar z tytułu nieterminowej realizacji lub nieosiągnięcia zakładanych parametrów technicznych. 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 oszacowana w ten sposób rentowność na poszczególnych realizowanych kontraktach obarczona jest pewnym stopniem niepewności, zwłaszcza w przypadku zadań budowlanych o dużym stopniu złożoności, prowadzonych w okresach kilkuletnich. W obecnej sytuacji na te szacunki nakładają się dodatkowe ryzyka, które mogą mieć wpływ w przyszłości na ich ewentualną korektę. Do ryzyk tych zaliczyć można przede wszystkim ograniczoną płynność, co może przełożyć się na wolniejsze tempo realizowanych prac na kontraktach. Efektem takiego stanu rzeczy może być wzrost kosztów stałych budowy, ograniczone możliwości negocjacyjne z podwykonawcami i dostawcami materiałów, a w skrajnym przypadku przekroczenie umownego terminu zakończenia prac i groźba kar. Elementy te mogą mieć w przyszłości wpływ na zmianę planowanych kosztów i przychodów, a tym samym założonych obecnie marż.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Ze względu na brak pewności wykorzystania powstałych strat podatkowych, Zarząd Spółki podjął decyzję o nie tworzeniu aktywa z tytułu podatku odroczonego na straty podatkowe i nie tworzeniu aktywa z tytułu podatku odroczonego na ujemne różnice przejściowe w kwocie przekraczającej rezerwę na podatek odroczonego - w przypadku gdy nie jest prawdopodobne wykorzystanie pozytywnego efektu podatkowego wynikającego z tych różnic.

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności,

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisów ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie znoszących się lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągnane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja Spółki.

2.6.1. PROJEKT JAWORZNO

Spółka zależna RAFAKO S.A. w Konsorcjum firm: RAFAKO S.A. (Lider Konsorcjum) i MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. realizuje kontrakt na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A. – Budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II – w zakresie: kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPiA Bloku”. Ostateczny podział prac w ramach Konsorcjum został ustalony w dniu 4 sierpnia 2013 roku na podstawie zmian wprowadzonych do umowy konsorcjum, które dotyczyły przejęcia przez RAFAKO S.A. 99,99% prac w ramach Projektu (tym samym dla spółki Mostostal Warszawa pozostało 0,01%) oraz zmiany podziału wynagrodzenia należnego każdemu z partnerów konsorcjum odpowiednio do udziału w realizowanych pracach. Kontrakt na budowę Bloku Energetycznego Jaworzno III został zawarty w dniu 17 kwietnia 2014 roku. Aktualna wartość kontraktu (po podpisaniem Aneksie nr 5) wynosi 4 485 514 tys. PLN netto.

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Obecnie realizacja projektu Jaworzno wkroczyła w ostatnią fazę, tj. fazę rozruchu i uruchomienia Bloku, która będzie realizowana do Przejęcia Bloku do Eksploatacji. Po zrealizowaniu kamienia milowego dotyczącego Przejęcia Bloku do Eksploatacji Kontrakt wejdzie w fazę Okresu Gwarancji, w trakcie którego w terminie do 12 miesięcy od Przejęcia Bloku do Eksploatacji mają nastąpić końcowe Pomiarów Gwarantowanych Parametrów Technicznych. W Okresie Gwarancyjnym nastąpi przekazanie Zamawiającemu dokumentacji powykonawczej i zafakturowanie ostatniego kamienia milowego zgodnie z Harmonogramem Rzeczowo - Finansowym Kontraktu. Gwarancją terminowego zakończenia kontraktu jest niezakłócony przebieg procesu rozruchu na poszczególnych jego etapach. Każde ujawnienie się wad czy awarii maszyn bądź urządzeń, wystąpienie nieprzewidzianych technicznych problemów w instalacjach technologicznych i elektrycznych, w szczególności na styku instalacji z urządzeniami oraz konieczność wykonania nieplanowanych prac dodatkowych może spowodować opóźnienie w realizacji kontraktu. Z kolei w ustalonym terminie, tj. niepodpisanie Protokołu Przekazania Bloku do Eksploatacji może spowodować naliczenie przez Inwestora kar za nieterminową realizację kontraktu, co w sposób istotny mogłoby negatywnie wpłynąć na wynik i sytuację finansową zarówno RAFAKO S.A. jak i spółki celowej realizującej projekt.

RAFAKO S.A. oraz jednostka zależna E003B7 Sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu rozpoczęli w dniu 17 września 2019 roku proces uzgodnień ze spółką Nowe Jaworzno Grupa TAURON spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Jaworznie, dotyczący zmiany treści postanowień umowy z dnia 17 kwietnia 2014 roku, na budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II – w zakresie kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPiA bloku. Przedmiotem powyższych negocjacji jest przede wszystkim zmiana w zakresie gwarantowanych parametrów technicznych bloku nakierowana na poprawę parametrów emisji przez blok do atmosfery niektórych szkodliwych substancji oraz w zakresie parametrów paliwa dopuszczonego do spalania w bloku. RAFAKO S.A. wskazuje, że zgoda kontrahenta na ewentualne rozszerzenie zakresu prac może mieć wpływ na całkowity harmonogram realizacji budowy Bloku i wartość kontraktu.

Realizując kontrakt spółka RAFAKO S.A. dostrzegła możliwości zagwarantowania, że po przeprowadzeniu określonych prac optymalizacyjnych, badań i analiz blok będzie spełniał wymogi w zakresie dopuszczalnych, na gruncie konkluzji dotyczących najlepszych dostępnych technik - tzw. konkluzji BAT, poziomów emisji wybranych szkodliwych substancji do środowiska, a także rozszerzenia pola paliwowego dla bloku, to jest umożliwienia zamawiającemu spalania paliwa o innych parametrach niż wskazane aktualnie w kontrakcie, przy zachowaniu norm ochrony środowiska wynikających z kBAT. Wskazane zmiany w zakresie parametrów technicznych bloku mają doprowadzić do zmniejszenia obciążania środowiska naturalnego niektórymi niepożądanymi pierwiastkami, co jest korzystne zarówno dla zamawiającego, jak również dla pozostałych interesariuszy zamawiającego. Z kolei zwiększenie pola paliwowego otworzy zamawiającemu nowe możliwości pozyskania paliwa na rynku, zmniejszając jednocześnie ryzyko związane z ewentualnym deficytem podaży węgla zawartego w kontraktowym polu paliwowym. Tym samym, zamawiający uzyska nowe możliwości kontraktowania paliwa pod względem handlowym. Jednocześnie RAFAKO S.A. wskazuje, iż część z działań optymalizacyjnych, mających pozwolić na spełnienie przez blok w trakcie pomiarów gwarancyjnych

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

nowych/zmienionych gwarantowanych parametrów technicznych grupy B może być wykonana wyłącznie po przekazaniu bloku do eksploatacji, to jest na pracującym obiekcie i będzie się to wiązać z koniecznością znaczącego zaangażowania personelu wykonawcy kontraktu i części jego podwykonawców.

Zasady rozliczania Projektu Jaworzno:

Na potrzeby realizacji Projektu została utworzona spółka celowa (E003B7 Sp. z o.o.), której jednostka zależna RAFAKO S.A. podzleciła około 88,7% zakresu prac Projektu; pozostałe 11,3% pozostaje w bezpośredniej realizacji RAFAKO S.A. (o wartości około 506 milionów złotych; w tym zaprojektowanie tzw. Wyspy kotłowej oraz dostawa części ciśnieniowych kotła i instalacji odpylania), która głównie realizowana była w latach 2015 – 2017.

RAFAKO S.A. oraz E003B7 Sp. z o.o. na potrzeby realizacji Projektu zawarły umowy z podmiotami finansowymi, na mocy których otrzymały gwarancje bankowe/ubezpieczeniowe o łącznej wartości 587,5 miliona złotych niezbędne do realizacji tego projektu, jednocześnie ustanowione zostały zabezpieczenia na majątku obu podmiotów jako zabezpieczenie dla tych instrumentów. W dniu 1 marca 2017 roku podpisany został z zamawiającym aneks wydłużający termin realizacji projektu oraz podnoszący jego wartość.

W wyniku uzgodnień z instytucjami finansowymi, które udzieliły gwarancji związanych z kontraktem Jaworzno, RAFAKO S.A. nie przewiduje wypłaty dywidendy ze spółki E003B7 Sp. z o. o. do czasu trwania umów gwarancyjnych, ponieważ mogłoby to skutkować negatywnymi konsekwencjami ze strony instytucji gwarantujących.

RAFAKO S.A. jako lider Konsorcjum wystawia faktury na pełny zakres prac na rzecz Zamawiającego; płatności z tytułu realizacji kontraktu są przekazywane bezpośrednio na rzecz spółki celowej oraz kluczowych podwykonawców i poddostawców. Zapłata za zakres prac zrealizowany przez RAFAKO S.A. jest dokonywana przez spółkę celową.

Zmiana szacunków dotycząca realizacji projektu Jaworzno

W okresie 6 miesięcy 2019 roku RAFAKO oraz spółka E003B7 dokonały aktualizacji szacunkowych kosztów realizacji umowy z dnia 17 kwietnia 2014 roku zawartej ze spółką Nowe Jaworzno Grupa Tauron sp. z o.o. z siedzibą w Jaworznie na budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II – w zakresie kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPiA bloku.

Zmiana wyniku całkowitego na kontrakcie będąca wynikiem zmiany szacunków całkowitych przychodów i kosztów za okres 6 miesięcy 2019 roku -83,7 miliona złotych, natomiast wpływ realizacji kontraktu na skonsolidowany wynik Grupy za okres 6 miesięcy 2019 roku wyniósł -66 milionów złotych.

Z przeprowadzonej przez wykonawcę analizy zmiany cen dla umów podwykonawczych (z wyłączeniem umowy z firmami Siemens) wynika, że różnica pomiędzy faktycznie poniesionym kosztem a prognozą wyniosła 99,3 miliona złotych. Po uwzględnieniu założonego w ofercie wykonawcy ryzyka, różnica pomiędzy faktycznie poniesionym kosztem a prognozą wyniosła 65,9 miliona złotych. Powyższe,

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

zdaniem jednostki dominującej oraz SPV powinno mieć wpływ na zwiększenie wynagrodzenia wykonawcy, z uwagi na nadzwyczajną zmianę stosunków. Po wykonaniu powyższych prac, jednostka dominująca oraz SPV doręczyły w dniu 19 marca 2019 roku zamawiającemu wniosek o podwyższenie ceny kontraktu o kwotę 65,9 miliona złotych."

Obecnie trwają negocjacje pomiędzy Tauron S.A. i Rafako S.A. dotyczące zakres Projektu. Związane są one z potencjalną zmianą w zakresie parametrów stosowanego paliwa oraz spełnienia dodatkowych wymogów związanych z ochroną środowiska. Będzie to prawdopodobnie wiązać się ze zmianą terminu kontraktowego za porozumieniem obu stron w wyniku prowadzonych negocjacji.

3. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

Połączenie PBG SA ze spółką zależną PBG oil and gas Sp. z o.o.

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nastąpiło połączenie PBG S.A. ze spółką w 100% zależną, tj. PBG oil and gas Sp. z o.o. (dalej „POG”). Połączenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dnia 3 czerwca 2019 roku.

Połączenie nastąpiło, stosownie do treści art. 492 Kodeksu spółek handlowych przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą (łączenie się przez przejęcie). Połączenie nastąpiło bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, bez wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej oraz bez zmiany statutu Spółki Przejmującej. Transakcja połączenia POG z PBG jest transakcją dozwoloną na bazie dokumentów restrukturyzacyjnych, w tym Warunków Emisji Obligacji.

Spółka POG świadczyła specjalistyczne usługi budowlane w sektorze ropy naftowej i gazu ziemnego od 2012 roku. W opinii Zarządu połączenie POG z PBG pozwoli na uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej PBG i docelowo ułatwi przeniesienie kompetencji EPC oraz generalnego wykonawstwa w sektorze gazu ziemnego, ropy naftowej i paliw do Grupy RAFAKO, do czego finalnie zmierzają, zgodnie z ogłoszoną w kwietniu 2018 roku strategią, Zarządy spółek PBG oraz RAFAKO. Po połączeniu POG z PBG, nastąpiło wydzielenie - w ramach nowego połączonego Podmiotu - zorganizowanej części przedsiębiorstwa (dalej: ZCP), posiadającej wyżej opisane kompetencje.

Ostateczna struktura wydzielenia oraz harmonogram działań będą uzależnione przede wszystkim od uzyskania akceptacji warunków wydzielenia po stronie Obligatariuszy.

Połączenie spółki PBG S.A. ze spółką PBG oil and gas Sp. z o.o. zostało rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych Spółki, w dniu rejestracji połączenia w Krajowym Rejestrze Sądowym, tj. w dniu 3 czerwca 2019 roku. Z uwagi na fakt, iż połączenie nastąpiło pod wspólną kontrolą rozliczenie połączenia nastąpiło w następujący sposób:

- POG jest spółką założoną przez PBG, w związku z czym
 - dniem nabycia kontroli jest dzień rejestracji POG w Krajowym Rejestrze Sądowym, tj. w dniu 13 kwietnia 2010 roku,

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- o nie wystąpiła ustalona na moment nabycia kontroli i ujęta w konsolidacji, nadwyżka przekazanej zapłaty nad wartością godziwą przejmowanych aktywów netto spółki zależnej,
- aktywa i pasywa jednostki przejmowanej ujęte zostały w wartości bilansowej wynikającej ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- różnica pomiędzy skorygowaną wartością godziwą aktywów netto spółki przejmowanej na dzień rozliczenia połączenia w sprawozdaniu finansowym spółki przejmującej, a wartością jej aktywów netto na dzień nabycia kontroli została odniesiona na kapitał własny. Rozliczenie połączenia skutkowało ujęciem w kapitałach Spółki zwiększenia kapitału zapasowego o kwotę 351 tys. PLN, oraz zmniejszeniem ubiegłych zysków zatrzymanych (niepokrytych strat) o kwotę 10.134 tys. PLN.
- nie wystąpiły udziały niedające kontroli,
- dane porównawcze zostały przekształcone w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek okresu porównawczego.

Wpływ połączenia na dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz 30 czerwca 2018 roku został zaprezentowany w nocie nr 2.5.2. „Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości”.

4. ZNACZĄCE ZDARZENIA I TRANSAKCJE

Poniżej zawarto opis istotnych zdarzeń i transakcji, które miały miejsce w pierwszym półroczu 2019 roku.

Wybór najkorzystniejszej oferty na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych dla Stadionu Miejskiego w Szczecinie

W dniu 25 stycznia 2019 roku, w trybie przetargu nieograniczonego, Inwestycje Miejskie Stadion Sp. z o.o. wybrał ofertę Spółki (Partner konsorcjum) złożonej w konsorcjum z Korporacją Budowlaną DORACO Sp. z o.o., jako najkorzystniejszej na realizację inwestycji obejmującej zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych dla zadania „Budowa Centrum Szkolenia Dzieci i Młodzieży wraz z przebudową i rozbudową Stadionu Miejskiego im. Floriana Krygiera w Szczecinie, boisk piłkarskich oraz infrastruktury towarzyszącej”.

Wartość oferty konsorcjum to łącznie 296 260 tys. PLN netto (tj. 364.400 tys. PLN brutto).

W dniu 8 marca 2019 roku Zarząd Spółki zawarł jako Partner Konsorcjum utworzonego z Korporacją Budowlaną DORACO Sp. z o.o., w ramach złożonej oferty umowę:

- ze Szczecińską Energetyką Ciepłą Sp. z o.o. na opracowanie dokumentacji projektowej i przebudowę odcinka istniejącej sieci ciepłowniczej o średnicach 2xDN200, 2xDN150 od istniejącej komory ciepłowniczej E28-36 do granicy działki 2/5 oraz budowa przyłączy ciepłowniczych o średnicach 2xDN100 dla projektowanego Centrum Szkolenia Dzieci i Młodzieży przy ulicy Twardowskiego w Szczecinie;

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- z Gminą Miasto Szczecin na „Budowę Centrum Szkolenia Dzieci i Młodzieży wraz z przebudową i rozbudową Stadionu Miejskiego im. Floriana Krygiera w Szczecinie, boisk piłkarskich oraz infrastruktury towarzyszącej”.

Wartość zawartych umów to łącznie 296.260 tys. PLN netto (tj. 364.400 tys. PLN brutto), z czego udział PBG w wyniku kontraktu wynosi 40%. Termin na realizację przedmiotu umów to 36 miesięcy od ich podpisania. Kary umowne, które mogą naliczyć zamawiający, nie mogą przekroczyć łącznie 30% wynagrodzenia należnego Konsorcjum (RB PBG 09/2019).

Wskaźnik rentowności sprzedaży

W odpowiedzi na wniosek Spółki z dnia 28 stycznia 2019 roku, Obligatariusze we Wspólnym Stanowisku wyrażonym w dniu 15 lutego 2019 roku wyrazili zgodę na odstąpienie od traktowania naruszenia wskaźnika Rentowności Sprzedaży wyliczonego na dzień 31 grudnia 2018 roku jako Podstawy Wcześniejszego Wykupu Obligacji. Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji Wskaźnik Rentowności Sprzedaży na ten dzień, wyliczony łącznie dla Spółki PBG oraz spółki PBG oil and gas Sp. z o.o. powinien być nie niższy niż 3%.

Złożenie przez Spółkę pozwu

W dniu 1 kwietnia 2019 roku Spółka złożyła Pozew wzajemny przeciwko spółce Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. (dalej: PGNiG). W Pozwie wzajemnym Spółka dochodzi od PGNiG roszczeń powstałych w związku z wykonywaniem umowy zawartej z PGNiG S.A. z dnia 19 listopada 2008 roku w sprawie realizacji inwestycji pn. „Budowa PMG Wierzchowice etap 3,5 mld m³ podetap 1,2 mld m³”, tj. zapłaty konsorcjum pozostałego wynagrodzenia należnego konsorcjum zgodnie z Umową GRI oraz z umowy zawartej z PGNiG S.A. z dnia 11 sierpnia 2008 roku w sprawie realizacji inwestycji pn. „Projekt LMG – Ośrodek Centralny, Strefy Przyodwiertowe, Rurociągi i inne” tj. zwrotu Spółce przez Zamawiającego kwoty kaucji stanowiącej zabezpieczenie roszczeń gwarancyjnych, bezpodstawnie rozliczonej w ramach Umowy GRI ze spornymi wierzytelnościami Zamawiającego wobec konsorcjum, dotyczącymi Umowy GRI. Łączna kwota dochodzonych roszczeń to 118.081 tys. PLN wraz z ustawowymi odsetkami od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty.

O pozwie złożonym przez PGNiG S.A. przeciwko konsorcjum z udziałem Spółki dotyczącym Umowy GRI, Spółka informowała w raporcie bieżącym 32/2016 z dnia 11 października 2016 roku (RB PBG 10/2019).

Ocena czynników i nietypowych zdarzeń dotyczących inwestycji

W kwietniu 2018 roku Zarząd Spółki wynegocjował warunki umowy dotyczące przeniesienia wierzytelności z dnia 24 lipca 2013 roku przysługującej Spółce. W zamian za przyspieszenie terminu wpływu oraz istotne ograniczenie poziomu ryzyka, Spółka oczekiwała, że uzyska przepływ w kwocie 80 mln PLN. Wobec braku wpływu kwoty tytułem bezzwrotnej zaliczki w wysokości 20 mln PLN, wynikającej z uzgodnionych warunków umownych przeniesienia wierzytelności, Zarząd Spółki podjął decyzję o przyjęciu za wariant podstawowy wyjścia z inwestycji na Ukrainie poprzez sprzedaż mieszkań. Tym samym Zarząd, poza kontynuowaniem działań zmierzających do sprzedaży projektu w całości lub sprzedaży wierzytelności, podejmuje obecnie działania, które umożliwią bezpośrednią sprzedaż

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

mieszkań w ramach projektu deweloperskiego w Kijowie na Ukrainie. Przyjmując wariant ostrożnościowy, Zarząd planuje rozliczyć dezinvestycję do końca 2020 roku i uzyskać wpływ na poziomie nie mniejszym niż 80 mln PLN. Kwota ta jest pochodną pozostałej do sprzedaży powierzchni użytkowej mieszkań oraz szacowanej ceny na rynku nieruchomości w Kijowie, przy uwzględnieniu procesu szybkiej sprzedaży.

Informacja dotycząca Obligacji serii G3, H3 oraz I3

W dniu 31 maja 2019 roku Zarząd PBG S.A. otrzymał od Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych odmowę w sprawie wniosku złożonego o wprowadzenie do Alternatywnego Systemu Obrotu (ASO) Catalyst 11.768 Obligacji serii G3, 8.906 Obligacji serii H3 oraz 68.325 Obligacji serii I3. Zarząd Giełdy poinformował, że w chwili obecnej nie jest możliwe pozytywne rozpoznanie Wniosku, ze względu na:

- treść podstawy odmowy wyrażenia opinii z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK PBG za rok 2018 oraz brak opinii z badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2018,
- podjęcie przez Spółkę decyzji o wystąpieniu do Obligatariuszy z wnioskiem o zmianę harmonogramu wykupu Obligacji serii G, G1, G3, H1, H3 oraz I, I1 i I3,
- ryzyko związane z nieterminowym wykonaniem części zobowiązań wynikających z postanowień układu.

Obligacje zgodnie z Układem objęte zostały przez Uprawnionego Wierzyciela Spółki z Grupy 6, w ramach częściowego zaspokojenia wiarytelności układowych (RB 25/2018). Zarząd Spółki informuje, iż podejmie rozmowy, mające na celu uzgodnienie z Obligatariuszem zmiany wskazanego w Warunkach Emisji Obligacji terminu, do którego Spółka zobligowana będzie dokonać wprowadzenia wskazanych wyżej trzech serii Obligacji do obrotu w ramach ASO, tak by niewprowadzenie Obligacji serii G3 lub H3 lub I3 do obrotu w ramach ASO, nie stanowiło podstawy wcześniejszego wykupu wskazanych trzech serii Obligacji.

Zmiana terminu wykupu obligacji serii G, G1 oraz G3

W dniu 7 czerwca 2019 roku zwołane zostały na dzień 28 czerwca 2019 roku przez Spółkę Zgromadzenia Obligatariuszy właściwe dla serii G, G1 oraz G3, to jest Obligacji których pierwotny termin wykupu przypadł na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz których łączna nominalna wartość to 61.934.800 PLN, o czym Spółka poinformowała w trzech raportach bieżących z dnia 7 czerwca 2019 roku (RB PBG 17/2019, RB PBG 18/2019 oraz RB PBG 19/2019). Zwołane w dniu 7 czerwca 2019 roku Zgromadzenia Obligatariuszy, podjęły w dniu 28 czerwca 2019 roku jednomyślne uchwały zgodnie z którymi, w szczególności, zmieniony został termin wykupu Obligacji odpowiednio serii G, G1 oraz G3 z dnia 30 czerwca 2019 roku na dzień 16 września 2019 roku, o czym Spółka poinformowała w dniu 28 czerwca 2019 roku (RB PBG 23/2019).

Po dniu bilansowym, tj. w dniu 16 września 2019 roku, w ramach Zgromadzeń Obligatariuszy, Obligatariusze odpowiednio serii G, G1 oraz G3 podjęli jednomyślne uchwały, zgodnie z którymi termin wykupu wskazanych serii Obligacji został zmieniony z dnia 16 września 2019 roku na dzień 15 października 2019 roku, co zostało opisane w notcie nr 35 „Zdarzenia po dniu bilansowym”.

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

5. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

Działalność Spółki nie cechuje się sezonowością ani cyklicznością istotnie wpływającą na wynik finansowy.

6. ZYSK / STRATA NA AKCJĘ

Podstawowy zysk (strata) na akcję liczony jest według formuły zysk netto (strata) netto przypadający akcjonariuszom Spółki podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji występujących w danym okresie.

7. SEGMENTY OPERACYJNE

Spółka wyróżnia następujące segmenty operacyjne, w ramach których prowadzi swoją działalność:

- **Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa** (strategiczny segment działalności),
- **Budownictwo energetyczne** (strategiczny segment działalności),
- **Usługi wsparcia organizacyjnego dla spółek zależnych**

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.
- **Budownictwo energetyczne to:**
 - budowa, montaż, modernizacja, remonty urządzeń oraz instalacji energetycznych i przemysłowych takich jak:
 - bloki energetyczne,
 - kotły: rusztowe, pyłowe, z cyrkulacyjnym i stacjonarnym złożem fluidalnym i odzyskowe,
 - obiekty i instalacje towarzyszące kotłom energetycznym,
 - technologie mokrego, półsuchego i suchego odsiarczania spalin,
 - technologie odazotowania spalin,
 - urządzenia odpylające obejmujące elektrofiltry i filtry workowe
 - instalacje termicznej utylizacji odpadów komunalnych i przemysłowych.

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- **Usługi wsparcia organizacyjnego dla spółek zależnych to między innymi:**

- budowanie wizerunku i marki spółek zależnych,
- planowanie i koordynacja pracy organów spółek zależnych,
- zarządzanie portfelem nieruchomości,
- usługi wsparcia biznesowego.

Zgodnie z MSSF 8 *Segmenty operacyjne* wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Spółki. Zarząd Spółki monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Zarząd Spółki analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku (straty) z działalności operacyjnej. Pomiar wyników segmentów operacyjnych stosowany w kalkulacjach zarządczych zbieżny jest z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

Spółka prezentuje przychody ze sprzedaży, koszty oraz wynik (marżę brutto) w podziale na segmenty, nie prezentuje natomiast aktywów i zobowiązań w podziale na segmenty z działalności, z uwagi na to, że część aktywów trwałych oraz obrotowych jest wykorzystywana do produkcji zaliczanej do różnych segmentów. Spółka zatem nie ma możliwości przypisania w sposób racjonalny wszystkich składników zapasów, środków trwałych, zobowiązań z tytułu dostaw i usług do poszczególnych segmentów operacyjnych. Finansowanie Spółki, przychody i koszty finansowe, przychody i koszty pozostałej działalności operacyjnej, koszty sprzedaży, ogólnego zarządu oraz koszty restrukturyzacji, a także podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Spółki i nie następuje ich alokacja do segmentów operacyjnych.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

Przychody stanowią przychody od klientów zewnętrznych.

Przychody i koszty, które nie kwalifikują się do usług rozróżnianych w ramach głównych segmentów, Spółki ujmuje w pozycji „Inne”.

Zysk (strata) segmentów to zysk (strata) wygenerowany przez poszczególne segmenty bez alokacji kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu, pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, kosztów restrukturyzacji, zysku na zawarcie Układu z wierzycielami, przychodów i kosztów finansowych, udziału w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności oraz podatku dochodowego.

W okresie sześciu miesięcy 2019 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 sprawozdaniu finansowym Spółki.

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych zostały zaprezentowane w tabelach poniżej.

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Przychody oraz wyniki segmentów operacyjnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku

	Segmenty				Wartość skonsolidowana
	gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	budownictwo energetyczne	usługi wsparcia organizacyjnego dla spółek zależnych	Inne	
Przychody ogółem	23 323	16 132	2 487	1 725	43 667
Sprzedaż na zewnątrz	23 323	16 132	2 487	1 725	43 667
Koszty ogółem	(25 445)	(12 450)	(1 772)	(1 380)	(41 046)
Wynik segmentu	(2 123)	3 682	715	346	2 620
Koszty sprzedaży/koszty ogólnego zarządu	x	x	x	x	(7 219)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne/ utrata wartości akt.fin.	x	x	x	x	1 135
Wynik na zawarciu układu z wierzycielami	x	x	x	x	(19 991)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	x	x	x	x	(23 454)
Koszty finansowe	x	x	x	x	(69 549)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	x	x	x	x	(93 003)
Podatek dochodowy	x	x	x	x	(73)
Zysk (strata) netto	x	x	x	x	(93 076)

Przychody oraz wyniki segmentów operacyjnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku

	Segmenty				Wartość skonsolidowana
	gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	budownictwo energetyczne	usługi wsparcia organizacyjnego dla spółek zależnych	Inne	
Przychody ogółem	10 438	11 923	1 973	3 388	27 722
Sprzedaż na zewnątrz	10 438	11 923	1 973	3 388	27 722
Koszty ogółem	(8 497)	(12 324)	(1 933)	(2 637)	(25 391)
Wynik segmentu	1 942	(401)	39	751	2 330
Koszty sprzedaży/koszty ogólnego zarządu	x	x	x	x	(9 127)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne/utrata wartości akt.fin.	x	x	x	x	2 924
Wynik na zawarciu układu z wierzycielami	x	x	x	x	(9 824)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	x	x	x	x	(13 696)
Koszty finansowe	x	x	x	x	(26 728)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	x	x	x	x	(40 423)
Podatek dochodowy	x	x	x	x	1 126
Zysk (strata) netto	x	x	x	x	(39 297)

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku, Spółka nie dokonywała istotnych transakcji w zakresie składników wartości niematerialnych.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku, podobnie jak w roku 2018, Spółka nie rozpoznała odpisu z tytułu utraty wartości składników aktywów niematerialnych ani nie dokonywała ich odwrócenia.

Spółka nie zobowiązała się do poniesienia, w przyszłości nakładów inwestycyjnych na składniki aktywów niematerialnych. Na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, wartości niematerialne Spółki stanowią zabezpieczenia zobowiązań (patrz nota 23.1).

9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku	27	292	634	994	677	-	2 626
Pierwsze zastosowanie MSSF 16 (-)	-	-	(559)	(808)	-	-	(1 367)
Likwidacja/sprzedaż	-	-	-	(129)	(7)	-	(136)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-	(12)	(19)	(24)	(6)	-	(61)
Pozostałe	-	-	-	28	-	-	28
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2019	27	280	56	61	664	-	1 089
1 stycznia 2019 roku							
Wartość brutto	27	3 820	14 420	1 656	2 640	-	22 564
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(3 527)	(13 786)	(662)	(1 963)	-	(19 938)
Wartość netto	27	292	634	994	677	-	2 626
30 czerwca 2019 roku							
Wartość brutto	27	3 681	13 923	447	2 617	-	20 695
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(3 401)	(13 867)	(386)	(1 952)	-	(19 606)
Wartość netto	27	280	56	61	664	-	1 089

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Różnica między wartością rzeczowych aktywów trwałych prezentowanych na dzień 1 stycznia 2019 roku a wartością na dzień 31 grudnia 2018 roku to kwota wynikająca z pierwszego zastosowania MSSF 16, którą wyjaśniono w nodzie nr 2.5.1 „Zmiana standardów i interpretacji”. Ponadto różnica w wartości rzeczowych aktywów trwałych wykazanej w zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2018 roku, a danymi porównawczymi na ten dzień wykazanymi w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym wynika z połączenia Spółki z jej jednostką zależną PBG oil & gas Sp. z o.o., co zostało opisane w notach nr 3 oraz 2.5.2.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku Spółka nie dokonywała istotnych transakcji w zakresie składników rzeczowych aktywów trwałych, oprócz tych opisanych powyżej.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku Spółka nie tworzyła ani nie odwracała odpisów z tytułu utraty wartości składników rzeczowych aktywów trwałych.

Spółka nie zobowiązała się do poniesienia w przyszłości nakładów inwestycyjnych na składniki rzeczowych aktywów trwałych. Na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, rzeczowe aktywa trwałe Spółki stanowiły zabezpieczenia zobowiązań (patrz nota 23.1).

10. AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA

W pozycji „Aktywa z tytułu prawa do użytkowania” Spółka ujmuje aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu zgodnie z MSSF 16. W związku z pierwszym zastosowaniem MSSF 16 z dniem 1 stycznia 2019 Spółka rozpoznała nowe aktywa z tytułu prawa do użytkowania w kwocie 4.077 tys. PLN. Z kolei w zakresie umów leasingowych, które na dzień 31 grudnia 2018 roku były prezentowane jako leasing finansowych zgodnie z MSR 17, Spółka dokonała reklasyfikacji tych aktywów z pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe” do pozycji „Aktywa z tytułu prawa do użytkowania” (kwota 1.367 tys. PLN). Patrz nota 2.5.1.

Strukturę rodzajową oraz zmiany w okresie sprawozdawczym zakończonym 30 czerwca 2019 roku zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku	-	-	-	-	-	-	-
Pierwsze zastosowanie MSSF 16	-	3 931	559	954	-	-	5 444
Zwiększenia z tytułu zawarcia nowych umów	-	-	-	388	-	-	388
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-	(56)	(62)	(202)	-	-	(321)
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2019	-	3 875	497	1 140	-	-	5 511

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

1 stycznia 2019 roku

Wartość netto - - - - -

30 czerwca 2019 roku

Wartość brutto	-	3 931	7 058	1 481	-	-	12 470
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(56)	(6 561)	(341)	-	-	(6 959)
Wartość netto	-	3 875	497	1 140	-	-	5 511

W okresie pierwszych 6 miesięcy 2019 roku Spółka podpisała nowe umowy, które dały jej prawo do użytkowania aktywów o wartości 388 tys. PLN. Umowy te dotyczą samochodów osobowych i zostały zawarte średnio na okres 3 lat, po upływie których Spółka ma prawo nabyć przedmiot leasingu na własność.

W okresie pierwszych 6 miesięcy 2019 roku Spółka nie zmieniała oszacowania okresu trwania umów.

Pozostające do spłaty przyszłe minimalne opłaty leasingowe według stanu na dzień bilansowy wynoszą:

	30 czerwca 2019 roku		31 grudnia 2018 roku	
	Przyszłe opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Przyszłe opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie do 1 roku	1 463	1 460	904	999
W okresie od 1 do 5 lat	4 353	4 617	1 559	2 141
Powyżej 5 lat	969	931	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	6 785	7 007	2 464	3 139
Minus koszty finansowe	223	-	676	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	7 007	7 007	3 139	3 139
Krótkoterminowe		1 460		999
Długoterminowe		5 548		2 141

Spółka nie ujmuje zobowiązań od leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w odniesieniu do których bazy składnik aktywów ma niską wartość. Ponadto w wartości zobowiązań leasingowych nie ujmuje się warunkowych opłat leasingowych.

W okresie pierwszych 6 miesięcy 2019 roku nie wystąpiły dochody z tytułu subleasingu aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

W okresie pierwszych 6 miesięcy 2019 roku Spółka nie dokonywała transakcji sprzedaży leasingu zwrotnego.

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

11. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku nie miały miejsca żadne zmiany w pozycji nieruchomości inwestycyjnych. Wartość posiadanych przez Spółkę nieruchomości inwestycyjnych wyniosła na dzień 30 czerwca 2019 roku 1.319 tys. PLN.

Spółka nie zobowiązała się do poniesienia w przyszłości nakładów inwestycyjnych na nieruchomości inwestycyjne. Nieruchomości inwestycyjne stanowią zabezpieczenie zobowiązań Spółki (patrz nota 23.1).

12. AKTYWA TRWAŁE ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Wartość bilansowa aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży na dzień 30 czerwca 2019 roku wyniosła 3.269 tys. PLN (rok 2018: 3.856 tys. PLN). W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku Spółka dokonała zbycia nieruchomości Modzerowo. Na sprzedaży powyższej nieruchomości Spółka poniosła stratę w kwocie 62 tys. PLN. Wynik netto na sprzedaży skalkulowany został z uwzględnieniem dokonanych wcześniej odpisów aktualizujących.

Na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki (patrz nota 23.1).

13. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Jednostki zależne

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2019 roku Spółka prezentuje w sprawozdaniu finansowym wartość inwestycji w jednostkę zależną RAFAKO S.A. w kwocie 153.454 tys. PLN (wartość brutto: 551.223 tys. PLN, odpis aktualizujący: 397.770 tys. PLN).

Zarząd Spółki dokonał oceny przestaniek utraty wartości akcji w jednostce zależnej RAFAKO, w wyniku czego na dzień 30 czerwca 2019 roku przeprowadzono test na utratę wartości akcji RAFAKO. Na podstawie uzyskanych wyników, Spółka oszacowała, że na dzień bilansowy 30 czerwca 2019 roku wartość inwestycji w 33,32% akcji spółki RAFAKO SA wynosi 153.454 tys. zł i z tego względu w okresie 2 kwartałe 2019 roku utworzono odpis aktualizujący wartość inwestycji w akcje w/w Spółki na kwotę 67.276 tys. PLN. Tym samym łączny skumulowany odpis utraty wartości inwestycji w akcje spółki RAFAKO wyniósł na dzień 30 czerwca 2019 roku 397.770tys. PLN

Do przeprowadzonego testu na utratę wartości przyjęto następujące założenia:

- Model zdyskontowanych przepływów pieniężnych przygotowano w oparciu o 4,5 – letni horyzont prognozy.
- Szczegółową prognozą objęte zostały okres 07.2019 – 12.2023. Projekcja przygotowana została przez Zarząd spółki RAFAKO i uwzględnia rachunek zysków i strat, bilans oraz sporządzony na ich podstawie rachunek przepływów pieniężnych.

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- Wyniki możliwe do wygenerowania po okresie szczegółowej prognozy oszacowano na podstawie średniego poziomu zysku operacyjnego zaplanowanego do zrealizowania w okresie 2020 – 2023. Uznano, że zyski generowane we wskazanym okresie, najlepiej odzwierciedlają długoterminową zdolność spółki do generowania wolnych przepływów pieniężnych i na tej podstawie oszacowano wartość rezydualną spółki RAFAKO. Założono przy tym 1 % stopę wzrostu po okresie szczegółowej prognozy.
- W poszczególnych okresach oszacowano prognozy wolnych przepływów pieniężnych FCF (Free Cash Flow), które zdyskontowano odpowiednią stopą dyskontową skorygowaną („oczyszczoną”) o inflację.
- Stopa dyskontowa została oszacowana na podstawie średnioważonego kosztu kapitału i jest zgodna z modelem WACC (Weighted Average Cost of Capital).
- Koszt kapitału własnego został wyznaczony na podstawie oczekiwanej stopy zwrotu portfela zgodnie z modelem CAPM (Capital Assets Pricing Model), według następującej formuły:

$$k_w = ((1+r_w)/(1+CPI)-1) + \beta*r + r_s \quad ,gdzie:$$

k_w – koszt kapitału własnego firmy

r_w – stopa zwrotu z aktywów wolnych od ryzyka (10 - letnich obligacji Skarbu Państwa)

CPI – stopa inflacji (cel inflacyjny NBP)

r – premia za ryzyko inwestowania w danym kraju

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

r_s – stopa ryzyka specyficznego

przy zastosowaniu następujących założeń:

- Do wyliczenia stopy zwrotu wolnej od ryzyka przyjęto wartość rentowności 10-letnich obligacji skarbowych, która na dzień sporządzania testu wynosiła 2,10 % w stosunku rocznym (zgodnie ze średnią ceną na aukcji z dnia 26.07.2019r.).
- Rentowność 10-letnich obligacji skarbowych skorygowana została o poziom celu inflacyjnego NBP, którego wartość w całym okresie prognozy przyjęto na poziomie 2,5 %.
- Po skorygowaniu rentowności 10- letnich obligacji o poziom wskaźnika inflacji otrzymano wartość stopy wolnej od ryzyka w ujęciu realnym w wysokości - 0,39%.
- Premię za ryzyko, w całym okresie prognozy przyjęto na poziomie 7,14% ¹. Wartość premii przyjęto na podstawie wyników badań opublikowanych przez Aswath'a Damodarana w styczniu 2019 r., jako premia za ryzyko inwestowania w Polsce (Total Equity Risk Premium),

¹ źródło: <http://people.stern.nyu.edu/adamodar/> [Stan na: 01.2019 r.]

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- Współczynnik ryzyka β na poziomie 1,18 przyjęto na podstawie aktualnych tablic opracowanych przez A. Damodarana dla spółek działających w branży „machinery” na rynku europejskim (Europe)².
 - koszt kapitału własnego został skorygowany o stopę ryzyka specyficznego, określającego ryzyko nierealizowania założonych szacunków finansowych, w wysokości 3%.
- Koszt kapitału obcego przyjęto na poziomie stopy wolnej od ryzyka tj. rentowności obligacji 10-letnich (zgodnie z przetargiem z dnia 26.07.2019r.) powiększonych o marżę 2%.
 - Przyjęto założenie, że w perspektywie długoterminowej struktura finansowania działalności operacyjnej oparta będzie w blisko 80% na kapitale własnym i 20% na kapitale obcym.
 - Na podstawie powyższych założeń ustalono, że średni ważony koszt kapitału WACC wynosi 9,40%
 - Po oszacowaniu wartości godziwej 100 % akcji Spółki Rafako możliwe było określenie wartości godziwej 33,32% akcji, których właścicielem jest PBG S.A. Na bazie uzyskanych danych przeprowadzona została analiza wrażliwości, której wyniki zaprezentowane zostały w poniższej tabeli:

Tabela: Analiza wrażliwości wartości godziwej 33,32% akcji spółki Rafako (tys. PLN).

Zmiana WACC	Zmiana stopy wzrostu FCF po okresie szczegółowej prognozy				
	-1,00%	-0,50%	0,00%	0,50%	1,00%
-1,00%	156 638	160 587	165 069	170 201	176 137
-0,50%	151 597	155 045	158 930	163 341	168 392
0,00%	147 056	450 383	153 481	157 304	161 645
0,50%	142 939	145 621	148 605	151 944	155 707
1,00%	139 186	141 571	144 211	147 148	150 435

Jednostki stowarzyszone

Ponadto na dzień bilansowy 30 czerwca 2019 roku Spółka prezentuje w sprawozdaniu finansowym inwestycje w jednostki stowarzyszone o wartości 9.324 tys. PLN. W porównaniu do roku 2018 pozycja zmniejszyła się o kwotę 1.254 tys. PLN, co było skutkiem utworzenia odpisu aktualizującego wartość udziałów w jednostce stowarzyszonej Al. Watanyiah Oil&Gas LL. Z uwagi na stwierdzenie utraty wartości tych udziałów ich wartość została objęta w 100% odpisem aktualizującym.

² źródło: <http://people.stern.nyu.edu/adamodar/> [Stan na: 01.2019 r.]

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

14. WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH

Wartość godziwa definiowana jest jako kwota, za jaką na warunkach rynkowych dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie wykonane, pomiędzy dobrze poinformowanymi, zainteresowanymi i niepowiązаныmi stronami. W przypadku instrumentów finansowych, dla których istnieje aktywny rynek, ich wartość godziwą ustala się na podstawie parametrów pochodzących z aktywnego rynku (ceny sprzedaży i zakupu). W przypadku instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wartość godziwa ustalana jest na podstawie technik wyceny, przy czym jako dane wejściowe modelu w maksymalnym stopniu wykorzystywane są zmienne pochodzące z aktywnych rynków (kursy walutowe, stopy procentowe itd.).

Spółka w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym następujące aktywa wycenia w wartości godziwej:

- nieruchomości inwestycyjne,
- nieruchomości zaklasyfikowane jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży,
- inwestycje długoterminowe w dzieła sztuki.

Wartość godziwa wszystkich wspomnianych powyżej grup aktywów oszacowano na podstawie nieobserwowalnych danych wejściowych (poziom 3 hierarchii wartości godziwej wg MSSF 13 Wycena według wartości godziwej).

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych oraz nieruchomości wykazanych jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży została oparta o wyceny niezależnych rzeczoznawców majątkowych sporządzone na cele sprawozdania finansowego za rok 2018. Zarząd Spółki nie stwierdził konieczności dokonywania aktualizacji wycen na dzień bilansowy 30 czerwca 2019 roku.

15. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Wartość godziwa wg klas aktywów i zobowiązań 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 sprawozdaniu finansowym są one ujmowane w zamortyzowanym koszcie czy w wartości godziwej):

	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
<u>Aktywa finansowe</u>				
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	99 618	99 043	99 618	99 043
Pożyczki udzielone	99 618	99 043	99 618	99 043
Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	52 114	37 256	52 114	37 256
Należności z tytułu dostaw i usług	24 040	10 234	24 040	10 234
Należności z tytułu inwestycji	11	4	11	4
Pozostałe należności finansowe	27 627	26 594	27 627	26 594
Pożyczki udzielone	437	424	437	424
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	631	1 708	631	1 708
Aktywa finansowe razem	152 363	138 008	152 363	138 008

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
<u>Zobowiązania finansowe</u>				
Zobowiązania finansowe wycenianie w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane wg amortyzowanego kosztu	539 354	512 542	539 354	512 542
Kredyty i pożyczki	42 736	41 983	42 736	41 983
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (w tym inwestycyjne)	63 483	56 596	63 483	56 596
Pozostałe zobowiązania finansowe	85 879	82 677	85 879	82 677
Dłużne papiery wartościowe	347 256	331 286	347 256	331 286
Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSSF 9	7 007	3 139	7 007	3 139
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	7 007	3 139	7 007	3 139
Zobowiązania finansowe razem	546 362	515 681	546 362	515 681

Poziomy wartości godziwej instrumentów finansowych

Tabela poniżej przedstawia aktywa oraz zobowiązania finansowe ujmowane w sprawozdaniu finansowym w wartości godziwej, zakwalifikowane do określonego poziomu w hierarchii wartości godziwej:

- poziom 1 – notowane ceny (bez dokonywania korekt) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów oraz zobowiązań,
- poziom 2 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, inne niż notowane ceny ujęte w ramach poziomu 1, obserwowalne na podstawie zmiennych pochodzących z aktywnych rynków,
- poziom 3 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, nie ustalone w oparciu o zmienne pochodzące z aktywnych rynków.

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
30 czerwca 2019 roku				
Aktywa:	-	-	99 618	99 618
- pożyczki wyceniane w wartości godziwej			99 618	99 618
Zobowiązania	-	-	-	-
Wartość godziwa netto	-	-	99 618	99 618
31 grudnia 2018 roku				
Aktywa:	-	-	99 043	99 043
- pożyczki wyceniane w wartości godziwej			99 043	99 043
Zobowiązania	-	-	-	-
Wartość godziwa netto	-	-	99 043	99 043

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomem 1 oraz poziomem 2 wartości godziwej instrumentów.

Wycena w wartości godziwej

Najistotniejszymi aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy są pożyczki udzielone o wartości na dzień 30 czerwca 2019 roku 99.618 tys. PLN.

Wartość pożyczek w kwocie netto 65.943 tys. PLN (odnosząca się do pożyczek udzielonych spółce zależnej PBG Dom Sp. z o.o.), jest odzwierciedleniem przyjętej strategii dezinwestycyjnej. Wysokość prognozowanych wpływów z tytułu spłaty udzielonych pożyczek oszacowano na podstawie planu przepływów pieniężnych netto, możliwych do wygenerowania przez spółki projektowe z Grupy Kapitałowej PBG Dom, w oparciu o ich dotychczasową sprzedaż (jej tempo i wysokość cen), wyceny rzeczoznawców majątkowych oraz o aktualną wiedzę na temat rynku nieruchomości. Terminy zamknięcia projektów rozkładają się do 4 kwartału 2019 roku.

Inne aktywa prezentowane w pozycji pożyczki wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy to imienne certyfikaty inwestycyjne zamkniętego niezdywersyfikowanego udziałowego funduszu inwestycyjnego Dialog Plus typu ventures „Fundusz inwestycji bezpośrednich – Perspektywiczna nieruchomość”. Spółka nabyła łącznie 234.103 szt. papierów wartościowych o wartości nominalnej jednego wartościowego certyfikatu 1.000 hrywien. Wartość bilansowa papierów wartościowych ujęta w niniejszym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2019 roku wynosi 33.675 tys. PLN (na 31 grudnia 2018 roku: 32.023 tys. PLN). Ze względu na treść ekonomiczną Spółka prezentuje wyżej wymienione certyfikaty jako pożyczki. Wartość godziwa pożyczek udzielonych do spółki zależnej Energopol Ukraina ustalona została w oparciu o przewidywany przepływ pieniężny z tytułu posiadanych certyfikatów inwestycyjnych tj. kwota 234.103.000 hrywien przeliczone po kursie hrywiny z dnia bilansowego.

Zmiana wartości bilansowej udzielonych pożyczek wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy w okresie pierwszych 6 miesięcy 2019 roku wynikała z następujących zdarzeń gospodarczych:
Pożyczki udzielone spółce zależnej PBG Dom (zmniejszenie wartości o 1.077 tys. PLN)

- spłata pożyczek w kwocie 2.578 tys. PLN
- zyski ujęte w wyniku finansowym w kwocie 1.501.tys. PLN z tytułu wyceny

Certyfikaty Dialog

- zyski ujęte w wyniku finansowym w kwocie 1.652.tys. PLN z tytułu wyceny walutowej

Zyski lub straty z wykazanych w tabeli pożyczek udzielonych zakwalifikowanych do poziomu 3 ujmowane są przez Spółkę w działalności operacyjnej.

Przekwalifikowanie aktywów finansowych

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

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

16. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku Spółka nie dokonywała transakcji zbycia inwestycji długoterminowych.

Na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, inwestycje długoterminowe stanowią zabezpieczenia zobowiązań Spółki (patrz nota 23.1).

17. POŻYCZKI UDZIELONE

Udzielone przez Spółkę pożyczki wycenia się w zależności od przewidywanego sposobu ich odzyskania. Pożyczki udzielone utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a przepływy te są wyłącznie spłatą wartości nominalnej i odsetek, są wyceniane w skorygowanej cenie nabycia. Natomiast pożyczki udzielone, dla których nie jest spełniony test klasyfikacyjny SPPI ze względu na niedopasowanie okresów i formuł naliczania odsetek, są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Poniżej znajduje się prezentacja wartości bilansowych udzielonych pożyczek z podziałem na sposób wyceny.

	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
Pożyczki udzielone wyceniane w skorygowanej cenie nabycia (SCN)	437	424
Pożyczki udzielone wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (WWGpWF)	99 618	99 043
Saldo na koniec okresu	100 055	99 467

Informacje na temat wartości godziwej pożyczek udzielonych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zostały opisane powyżej w notcie nr 15.

18. NALEŻNOŚCI

18.1. DŁUGOTERMINOWE KONTRAKTOWE NALEŻNOŚCI ORAZ AKTYWA Z TYTUŁU UMÓW

Pozycje aktywów związane z usługami budowlanymi są zaprezentowane w tabeli poniżej.

	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
Długoterminowe kontraktowe należności oraz aktywa z tytułu umów	34 648	34 648
Finansowe długoterminowe kontraktowe należności brutto	20 051	20 051
Niefinansowe długoterminowe kontraktowe należności brutto	7 461	7 461
Długoterminowe aktywa z tytułu umów	11 637	11 637
Odpisy aktualizujące (-)	(4 501)	(4 501)
Aktywa z tytułu umów krótkoterminowe	2 055	11 482
Aktywa z tytułu umów brutto	2 288	11 924
Odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu umów (-)	(233)	(442)
Należności kontraktowe oraz aktywa z tytułu umów razem	36 704	46 130

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 w pozycji długoterminowych kontraktowych należności oraz aktywów z tytułu umów Spółka nie odnotowała zmian w stosunku do stanu, który został zaprezentowany w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

W niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym Spółka prezentuje w osobnej pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa i pasywa Spółki, które dotyczą rozliczeń związanych z kontraktem na budowę Podziemnego Magazynu Gazu Wierzchowice (dalej PMGW) oraz z kontraktem Projekt LMG – ośrodek centralny, strefy przyodwiertowe, rurociągi i inne (dalej LMG).

W aktywach, w pozycji „Długoterminowe kontraktowe należności oraz aktywa z tytułu umów” w kwocie 34.648 tys. PLN Spółka prezentuje poniższe tytuły:

- należności wynikające z wykonanych a nierozliczonych prac na kontrakcie PMGW – kwota brutto 11.637 tys. PLN pomniejszona o odpis aktualizujący w kwocie -4.501 tys. PLN, czyli 7.136 tys. PLN netto;
- wymagalna kwota kaucji, która stanowiła zabezpieczenie roszczeń gwarancyjnych w ramach kontraktu LMG - kwota 20.051 tys. PLN;
- pozostałe należności od współkonsorcjantów na kontrakcie PMGW – kwota 7.461 tys. PLN

Dla należności długoterminowych dotyczących kaucji w kwocie 20.051 tys. PLN i pozostałych należności od konsorcjanta w wys. 7.461 tys. PLN nie stwierdzono konieczności tworzenia odpisów aktualizujących.

Dla należności długoterminowych dotyczących aktywów z tytułu umów utworzono odpis zgodnie z MSSF 9 w wysokości 4.501 tys. PLN.

Aktywa z tytułu umów zostały omówione w nocie nr 27.

Roszczenia PGNiG

Spółka uważa za bezzasadne roszczenia PGNiG zgłaszane w ramach kontraktu PMGW a tym samym uznaje za bezskuteczne rozliczenie dotyczące braku zwrotu przez PGNiG wymagalnej kwoty kaucji w kwocie 20.051 tys. PLN stanowiącej zabezpieczenie roszczeń gwarancyjnych w ramach kontraktu LMG oraz działania PGNiG prowadzące do rozliczenia kwoty należnej Spółce ze spornymi wierzytelnościami PGNiG dotyczącymi kontraktu PMGW.

W dniu 2 kwietnia 2014 roku wpłynęło do Spółki oświadczenie spółki PGNiG o odstąpieniu od Kontraktu PMGW oraz naliczeniu wobec Konsorcjum związanej z tym kary umownej w wysokości 133,4 mln PLN, tj. 10% wynagrodzenia brutto należnego Wykonawcy, wobec przyjęcia przez Zamawiającego, że odstąpienie od Umowy nastąpiło z przyczyn, za jakie odpowiedzialność ponosi Wykonawca.

Konsorcjum, w tym Spółka jako jego lider, uznaje za bezskuteczne oświadczenie Inwestora o odstąpieniu od Kontraktu, a tym samym za bezskuteczne uważa naliczoną przez Zamawiającego karę umowną. Stanowisko Konsorcjum zostało przedstawione Zamawiającemu w piśmie z dnia 7 kwietnia 2014 roku oraz w dniu 18 kwietnia 2014 roku. Zdaniem Konsorcjum, w tym Spółki do dnia 2 kwietnia 2014 roku Inwestycja została wykonana niemal w 100%, co przyznał sam Inwestor w raporcie bieżącym oraz

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

co wykazuje również raport ze stanu zaawansowania prac objętych Kontraktem na koniec marca 2014. Poza tym do dnia 2 kwietnia 2014 roku Inwestor potwierdził w toku przeprowadzonych czynności pełną sprawność instalacji magazynu PMG Wierzchowice, jak również jego zakładaną funkcjonalność. Z kolei wymagane pozwolenia na użytkowanie obiektu PMG Wierzchowice zostały uzyskane do grudnia 2013 roku, natomiast stosowne dopuszczenia poszczególnych urządzeń do eksploatacji do marca 2014 roku.

Wobec powyższego stanowiska, kwestionując zasadność naliczenia kary umownej, Spółka nie uznaje również żadnych odsetek naliczanych przez Zamawiającego, a noty je obejmujące nie są ujmowane w księgach spółki i odsyłane Zamawiającemu jako bezzasadne.

Od daty otrzymania oświadczenia, Konsorcjum podejmowało szereg prób związanych z uzgodnieniem wspólnego stanowiska z Zamawiającym w sprawie uzgodnień dotyczących rozliczenia kontraktu, przy czym do dnia sporządzania niniejszego sprawozdania finansowego, żadne uzgodnienia nie zakończyły się rozstrzygnięciem sporu (w tym m.in. postępowanie sądowe o zawezwanie do próby ugodowej z wniosku Zamawiającego, zostało zakończone bez rozstrzygnięcia w postaci zawarcia ugody). Nadto, w dniu 9 maja 2016 roku Spółka złożyła również wniosek o zawezwanie do próby ugodowej wobec PGNiG, w sprawie rozstrzygnięcia sporu dotyczącego zakończenia i rozliczenia Kontraktu LMG oraz Kontraktu PMGW, w którym to wniosku wartość przedmiotu sporu określono na kwotę 288.235 tys. PLN składającą się z sumy roszczenia Spółki z tytułu Zabezpieczenia LMG (20.051 tys. PLN, powiększonej o procentowanie) oraz z wynagrodzenia Konsorcjum realizującego Kontrakt PMGW, jak również z wartości kar naliczanych przez PGNiG (nie doszło do zawarcia ugody).

Tym samym Spółka podtrzymując swoje stanowisko w sprawie naliczenia kary umownej oraz rozliczenia Kontraktu PMGW, wyrażone w raportach bieżących numer 7/2014 z dnia 2 kwietnia 2014 roku oraz 8/2014 z dnia 8 kwietnia 2014 roku oraz 6/2016 z 10 maja 2016 roku, w dniu 1 kwietnia 2019 roku złożyła Pozew wzajemny przeciwko spółce Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A., w którym łączna kwota dochodzonych roszczeń to 118.081 tys. PLN wraz z ustawowymi odsetkami od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty (Raport bieżący numer 10/2019 z dnia 01 kwietnia 2019 roku).

18.2. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności długoterminowe	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
Należności finansowe	3 023	2 006
Należności z tytułu dostaw i usług netto	-	-
Kwoty zatrzymane (kaucje)	2 969	1 944
Inne należności finansowe	53	62
Należności niefinansowe	303	2 390
Inne należności niefinansowe	303	2 390
Należności długoterminowe ogółem	3 326	4 396

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
Należności finansowe	28 604	14 776
Należności z tytułu dostaw i usług	95 701	80 261
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(71 661)	(70 027)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	24 040	10 234
Należności ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	538	531
Kwoty zatrzymane (kaucje)	7 170	7 087
Należności z tytułu sprzedaży udziałów	1 557	1 557
Inne należności finansowe	3 757	3 768
Odpis aktualizujący należności finansowe (-)	(8 457)	(8 401)
Należności niefinansowe	18 084	6 541
Należności z tytułu przedpłać i udzielonych zaliczek	11 345	3 742
Należności budżetowe	2 836	2 591
Inne należności niefinansowe	40 184	36 446
Odpis aktualizujący należności niefinansowe (-)	(36 282)	(36 237)
Należności krótkoterminowe ogółem (netto)	46 688	21 317

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku stan należności długo- i krótkoterminowych prezentowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zwiększył się w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku o kwotę 24.301 tys. PLN, głównie na skutek zwiększenia krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług (wzrost o 13.805 tys. PLN) oraz należności z tytułu przedpłać i udzielonych zaliczek (wzrost o 7.603 tys. PLN). Wzrost krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług jak i należności z tytułu przedpłać i udzielonych zaliczek był wynikiem przejścia prowadzonych projektów do fazy realizacji robót, która wpłynęła w 2 kwartale 2019 roku na wysokie zafakturowanie jak i wysoki poziom udzielonych zaliczek podwykonawcom.

18.3. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku Spółka utworzyła odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 1.826 tys. PLN i wykorzystała odpisy w kwocie 91 tys. PLN. Poniżej zaprezentowano zmiany odpisów aktualizujących wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności krótkoterminowych.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018
Odpisy aktualizujące na początek okresu (-)	(114 665)	(109 523)
Korekta BO	-	1 630
Połączenia jednostek gospodarczych*	-	(8 900)
Utworzenie odpisów aktualizujących (-)	(1 826)	(3 128)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących (+)	-	277
Wykorzystanie odpisów aktualizujących (+)	91	4 979
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	(116 400)	(114 665)

* W dniu 21 marca 2018 roku nastąpiło połączenie PBG S.A. jako Spółki Przejmującej ze spółką zależną PBG AVATIA Sp. z o.o. Z uwagi na fakt, iż rozliczenie połączenia w księgach Spółki w 2018 roku nastąpiło bez przekształcania danych porównawczych, miało to wpływ na prezentowane wartości w zakresie odpisów aktualizujących należności handlowe.

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, dla których odpisy aktualizujące szacuje się dla całego życia instrumentu, Spółka nie jest narażona na ryzyko kredytowe w związku z pojedynczym znaczącym kontrahentem. W konsekwencji szacunki odpisów są dokonywane na zasadzie zbiorowej, a należności zostały pogrupowane według okresu przeterminowania. Szacunek odpisu jest oparty przede wszystkim o historycznie kształtujące się przeterminowania i powiązanie zalegania z faktyczną spłacalnością.

Przy szacowaniu wartości odpisów aktualizujących wartość pozostałych należności stosuje się indywidualne podejście uwzględniające sytuacją gospodarczą konkretnego dłużnika.

Wartości brutto poszczególnych grup oraz wysokość odpisów kształtowały się na 30 czerwca 2019 roku następująco:

30 czerwca 2019	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane				powyżej roku
			do 30 dni	30-90 dni	90-180 dni	180-360 dni	
Należności z tytułu dostaw i usług							
wartość brutto	95 701	19 025	2 340	2 139	889	1 808	69 500
odpis aktualizujący (-)	(71 661)	(972)	(230)	(895)	(629)	(696)	(68 238)
wartość netto	24 040	18 052	2 109	1 244	260	1 112	1 262

Pozostałe należności finansowe:

wartość brutto	13 021	4 528	-	33	3	58	8 398
odpis aktualizujący (-)	(8 456)	-	-	-	-	(58)	(8 398)
wartość netto	4 565	4 528	-	33	3	-	-

31 grudnia 2018	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane				powyżej roku
			do 30 dni	30-90 dni	90-180 dni	180-360 dni	
Należności z tytułu dostaw i usług							
wartość brutto	80 262	3 521	3 165	1 006	1 492	9 265	61 812
odpis aktualizujący (-)	(70 027)	(289)	(501)	(70)	(151)	(9 260)	(59 757)
wartość netto	10 235	3 232	2 664	936	1 341	5	2 055

Pozostałe należności finansowe:

wartość brutto	12 942	4 129	-	401	11	24	8 377
odpis aktualizujący (-)	(8 401)	-	-	-	-	(24)	(8 377)
wartość netto	4 541	4 129	-	401	11	-	-

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

19. ZAPASY

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym stan zapasów zmniejszył się o 104 tys. PLN. Wartość bilansowa zapasów na dzień 30 czerwca 2019 roku wyniosła 306 tys. PLN (2018 rok: 410 tys. PLN).

W okresie sprawozdawczym Spółka dokonała rozwiązania odpisu z tytułu utraty wartości składników zapasów w kwocie 108 tys. PLN.

Zapasy stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki opisano w nocie 23.1.

20. ŚRODKI PIENIĘŻNE

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

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

	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
Środki pieniężne w banku i w kasie	631	1 708
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem	631	1 708

Na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz na 31 grudnia 2018 roku Spółka nie posiada wartości środków pieniężnych o ograniczonym dysponowaniu.

21. KAPITAŁ WŁASNY

21.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Na dzień 30 czerwca 2019 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 16.368.406,26 PLN i dzielił się na 818.420.313 akcji zwykłych na okaziciela. Wartość nominalna akcji wynosi 0,02 PLN każda.

	30 czerwca 2019 PLN	31 grudnia 2018 PLN
Liczba akcji	818 420 313,00	818 420 313,00
Wartość nominalna akcji (PLN)	0,02	0,02
Kapitał podstawowy (PLN)	16 368 406,26	16 368 406,26

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

W roku 2019, do dnia 30 czerwca 2019 roku, nie miały miejsca zmiany w strukturze własności pakietów akcji Emitenta.

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Struktura kapitału podstawowego na dzień zatwierdzenia do publikacji skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego przedstawia się następująco:

Seria / emisja	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
seria A	brak	brak	3 740 000	75	aport rzeczowy
seria A	brak	brak	1 960 000	39	gotówka
seria B	brak	brak	1 500 000	30	gotówka
seria C	brak	brak	3 000 000	60	gotówka
seria D	brak	brak	330 000	7	gotówka
seria E	brak	brak	1 500 000	30	gotówka
seria F	brak	brak	1 400 000	28	gotówka
seria G	brak	brak	865 000	17	gotówka
seria H	brak	brak	787 925 810	15 758	konwersja zobowiązań
seria I	brak	brak	16 199 503	324	konwersja zobowiązań
				16 368	

WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2019 ROKU ORAZ NA DZIEŃ ZATWIERDZENIA SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA ZA I PÓŁROCZE 2019 ROKU

Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział w kapitale i w głosach
Jerzy Wiśniewski*	193 229 037	23,61%
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	53 060 500	6,48%
Bank Polska Kasa Opieki SA	62 848 380	7,68%
Bank BGŻ BNP S.A.	49 885 899	6,10%

*do dnia zatwierdzenia Sprawozdania, Spółka nie otrzymała informacji na temat spadkobierców Pana Jerzego Wiśniewskiego

Powyższa tabela obrazuje najlepszą wiedzę dostępną w Spółce na temat objęcia z mocy Układu przez wskazane podmioty akcji nowej emisji, stanowiących ponad 5% w jej kapitale podstawowym.

21.2. POZOSTAŁE KAPITAŁY

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej wynika z nadwyżki ceny emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną przy emisji akcji serii B, C, D, E, F, G, H i I, która została pomniejszona o koszty emisji akcji ujęte jako zmniejszenie kapitału i wynosi na dzień 30 czerwca 2019 roku 1.022.933 tys. PLN (2018 rok: 1.022.933 tys. PLN).

Wartość kapitału zapasowego wyniosła na dzień 30 czerwca 2019 roku 503.762 tys. PLN. Zmiana w porównaniu do końca 2018 roku wynikała z rozliczenia połączenia ze spółką PBG oil & gas Sp. z o.o. W wyniku tej transakcji wartość kapitału zapasowego wzrosła o 351 tys. PLN, a zyski zatrzymane (niepokryte straty) zmniejszyły się o kwotę 10.134 tys. PLN.

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

22. DYWIDENDY

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku (podobnie jak w 2018 roku) Spółka nie wypłacała dywidend.

23. KREDYTY, POŻYCZKI I INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE

Wartość kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych, ujętych w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
Pożyczki zaciągnięte	42 736	41 983
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	347 256	331 286
Razem zobowiązania finansowe	389 992	373 269
- długoterminowe	-	245 935
- krótkoterminowe	389 992	127 334

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku nastąpiło:

- ✓ zwiększenie stanu zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na skutek wyceny według skorygowanej ceny nabycia o kwotę 15.970 tys. PLN;
- ✓ zwiększenie stanu pożyczek o kwotę 753 tys. PLN.

Wykonanie Planu Dezinwestycji w 2 kwartale 2019 roku

Mając na uwadze postanowienia warunków wyemitowanych przez Spółkę Obligacji (art. 11.5.4 Warunków Emisji Obligacji odpowiednio dla serii od A do I oraz dla serii od B1 od I1 oraz dla serii od G3 do I3), poniżej zaprezentowana została informacja o zaawansowaniu wykonania Planu Dezinwestycji w drugim kwartale 2019 roku, to jest w okresie od dnia 1 kwietnia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku.

L.P.	Oznaczenie sprzedającego	Lokalizacja / nazwa projektu	Adres	Cena sprzedaży brutto w PLN	Wartość Zbywanej Nieruchomości - wg definicji z WEO Oczekiwany wpływ z projektu	Podstawa dokonania Przyspieszonej Spłaty
1	PBG S.A.	Dom wolnostojący w Modzerowie	Modzerowo	500 000	Sprzedaż zgodnie z uzyskanych Wspólnym stanowiskiem Obligatariuszy za kwotę 500.000	NIE

Informacja o zaawansowaniu wykonania Planu Dezinwestycji w poprzednich kwartalnych okresach, zaprezentowana została w publikowanych przez Spółkę Sprawozdaniach Finansowych począwszy od Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za rok 2016.

Wskazana w ramach powyższego zestawienia: „Wartość Zbywanej Nieruchomości - wg definicji z WEO Oczekiwany wpływ z projektu” oznacza kwotę jaka została wskazana w Planie Dezinwestycji stanowiącym załącznik do Warunków wyemitowanych przez Spółkę Obligacji. Jest to minimalna kwota jaka powinna zostać pozyskana przez Spółkę lub jej wybrane spółki zależne ze zbycia aktywa objętego Planem Dezinwestycji.

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

23.1. ZABEZPIECZENIE SPŁATY ZOBOWIĄZAŃ

Zgodnie z zapisami Umowy Agencyjnej i Emisyjnej, o której mowa w nocie 2.17, Obligacje emitowane przez Spółkę stanowią obligacje zabezpieczone oraz nieoprocentowane. Emisja obligacji jest zabezpieczona do maksymalnej kwoty wynoszącej 1.065.000 tys. PLN (tj. 150% maksymalnej wartości programu emisji obligacji). Zabezpieczenia obejmują majątek Spółki oraz wybranych spółek zobowiązanych. Zabezpieczenie, przede wszystkim stanowią:

- poręczenia cywilne udzielone przez wybrane spółki zależne do kwoty 1.065.000 tys. PLN (tj. 150% maksymalnej wartości programu emisji obligacji); na dzień 30 czerwca 2019 roku wartość nominalna zobowiązań PBG z tytułu emisji obligacji wynosiła 347.256 tys. PLN
- zastawy rejestrowe na akcjach i udziałach Spółki w wybranych spółkach zależnych;
- zastawy na majątku przedsiębiorstwa Spółki i majątku przedsiębiorstw wybranych spółek zależnych;
- hipoteki na większości nieruchomości należących do Spółki i do wybranych spółek zależnych;
- przelewy na zabezpieczenie wiarygodności przysługujących Spółce oraz wybranym spółkom zależnym a wynikających z: (a) umów ubezpieczenia nieruchomości obciążanych hipotekami, (b) umów pożyczek udzielonych przez Spółkę lub spółki zobowiązane spółkom zależnym
- zastawy rejestrowe na wierzytelnościach z umowy o prowadzenie Rachunku Dezinwestycji Spółki oraz z rachunków bankowych wybranych spółek zależnych Spółki;
- oświadczenia o poddaniu się egzekucji wystawione przez Spółkę oraz wybrane spółki zależne.

23.2. NARUSZENIE POSTANOWIEŃ UMOWY (KREDYTY, POŻYCZKI)

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółka spełniła wszystkie warunki wynikające z zawartych umów kredytowych.

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji Wskaźnik Rentowności Sprzedaży na dzień 30 czerwca 2019 roku, powinien być nie niższy niż 4%. Z uwagi na fakt, iż warunek ten nie został spełniony, Spółka wystosowała w dniu 9 sierpnia 2019 roku wniosek do Obligatariuszy o zgodę na odstąpienie od traktowania naruszenia wskaźnika Rentowności Sprzedaży wyliczonego na dzień 30 czerwca 2019 roku jako Podstawy Wcześniejszego Wykupu Obligacji. W odpowiedzi na wniosek Spółki Obligatariusze we Wspólnym Stanowisku wyrażonym w dniu 26 sierpnia 2019 roku wyrazili na powyższe zgodę.

24. REZERWY I ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania i rezerwy na świadczenia pracownicze

Zobowiązania i rezerwy na świadczenia pracownicze szacowane są przy zastosowaniu prognozowanych uprawnień jednostki. Na poziom rezerw wpływ mają założenia dotyczące stopy dyskonta oraz wskaźnika wzrostu wynagrodzeń.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku Spółka zwiększyła rezerwę na odprawy emerytalne o kwotę 18 tys. PLN, a rezerwę z tytułu niewykorzystanych urlopów o kwotę 21 tys. PLN.

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Pozostałe rezerwy

Wartość pozostałych rezerw utrzymywała się na poziomie zbliżonym do poziomu z dnia 31 grudnia 2018. Najistotniejsze zmiany dotyczyły zmniejszenia rezerwy na naprawy gwarancyjne o 1.175 tys. PLN, a także zwiększenia rezerwy z tytułu udzielonych gwarancji bankowych i poręczeń o kwotę 668 tys. PLN.

Zmiany w wartości pozostałych rezerw zaprezentowane zostały w poniższej tabeli.

	rezerwa na naprawy gwarancyjne	rezerwa na zobowiązania publiczno-prawne (rezerwa na pozostałe koszty)	rezerwa na koszty z tytułu udzielonych gwarancji bankowych i poręczeń	rezerwa na restrukturyzację	Razem
1 stycznia 2019	5 612	4 593	13 563	3 064	26 832
Utworzenie	379	-	668	-	1 047
Rozwiązanie	(38)	-	-	-	(38)
Wykorzystanie	(1 516)	-	-	(131)	(1 647)
30 czerwca 2019	4 437	4 593	14 231	2 933	26 193
długoterminowe	960	4 433	-	-	5 393
krótkoterminowe	3 478	159	14 231	2 933	20 800

25. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania długoterminowe	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
Zobowiązania finansowe	227	48 456
Kwoty zatrzymane (kaucje)	227	200
Inne zobowiązania finansowe	-	48 256
Zobowiązania niefinansowe	29	10 236
Zaliczki otrzymane na usługi budowlane	-	10 208
Inne zobowiązania niefinansowe	29	28
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe razem	256	58 692

Najistotniejsza zmiana w zakresie zobowiązań finansowych wynikała z faktu zmiany prezentacji zobowiązań układowych w kwocie 48.256 tys. PLN z zobowiązań długoterminowych do zobowiązania krótkoterminowych (patrz nota 2.4.)

Analogicznie otrzymane zaliczki na usługi budowlane w kwocie 10.208 tys. PLN stały się wymagalne w okresie 12-tu miesięcy od dnia bilansowego, w związku z czym na dzień 30 czerwca 2019 roku są prezentowane jako pozostałe zobowiązania krótkoterminowe niefinansowe.

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zobowiązania krótkoterminowe	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
Zobowiązania finansowe	124 954	66 497
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	39 302	32 253
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	-	23
Kwoty zatrzymane (kaucje)	1 907	1 294
Inne zobowiązania finansowe*	83 745	32 927
Zobowiązania niefinansowe	56 175	45 995
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	1 519	746
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	3 376	3 546
Zaliczki otrzymane na usługi budowlane	48 197	40 725
Inne zobowiązania niefinansowe	3 083	978
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe razem	181 129	112 492

* W pozycji Inne zobowiązania finansowe Spółka prezentuje zobowiązania układowe o wartości na dzień 30 czerwca 2019 roku 83.237 tys. PLN (patrz nota 2.4).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku Spółka odnotowała istotny wzrost zobowiązań krótkoterminowych, co wynika głównie ze zmiany terminu wymagalności zobowiązań układowych oraz otrzymanych przedpłat i zaliczek.

ANALIZA WIEKOWA KRÓTKOTERMINOWYCH ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

30 czerwca 2019	Razem	Nieprzeterminowane	do 30 dni	30-90 dni	90-180 dni	180-360 dni	powyżej roku
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	39 302	6 191	7 976	11 286	10 034	3 567	249
Pozostałe zobowiązania finansowe	85 144	76 008	93	407	581	7 986	69
Razem	124 446	82 199	8 069	11 693	10 615	11 553	318

31 grudnia 2018	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane				powyżej roku
			do 30 dni	30-90 dni	90-180 dni	180-360 dni	
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	32 253	15 377	9 696	4 721	2 005	254	200
zobowiązania inwestycyjne	23	-	-	10	14	-	-
pozostałe zobowiązania finansowe	34 221	34 104	9	14	9	72	14
Razem	66 497	49 481	9 705	4 744	2 027	326	214

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

26. DŁUGOTERMINOWE KONTRAKTOWE ZOBOWIĄZANIA I REZERWY ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW

Pozycje pasywów związane z usługami budowlanymi zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
Długoterminowe kontraktowe zobowiązania i rezerwy	37 838	37 977
Finansowe długoterminowe kontraktowe zobowiązania	24 181	24 320
Niefinansowe długoterminowe kontraktowe zobowiązania i rezerwy	13 657	13 657
Zobowiązania z tytułu umów krótkoterminowe	11 799	687
Zaliczki otrzymane na usługi budowlane (nieskompensowane)	48 197	50 933
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	10 208
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	48 197	40 725
Zobowiązania kontraktowe razem	97 834	89 596

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 w pozycji długoterminowych kontraktowych zobowiązań i rezerw, zdaniem Zarządu Spółki, nie zaszyły istotne zmiany w stosunku do stanu, który został zaprezentowany i opisany w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym. Wartość prezentowana w pasywach z tytułu zobowiązań wobec współkonsorcjantów w kwocie 24.181 tys. PLN oraz wartość rezerw związanych z kontraktem na budowę PMGW w kwocie 13.657 tys. PLN, łącznie 37.838 tys. PLN (Długoterminowe kontraktowe zobowiązania i rezerwy), to pozycje które, podobnie jak należności od współkonsorcjantów w kwocie 7.462 tys. PLN, zgodnie z ustaleniami Zarządu Spółki z konsorcjantami nie będą rozliczane do momentu zakończenia sporu z PGNiG (patrz nota 18.1).

Zobowiązania z tytułu umów krótkoterminowych zostały opisane w nocie nr 27.

27. UMOWY O USŁUGĘ BUDOWLANA

Spółka realizuje umowy o usługi budowlane, których wycena na dzień bilansowy oparta jest o szacunki Zarządów dotyczące planowanych wyników z realizowanych umów. Kwoty ujęte w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, dotyczą umów o usługę budowlaną będących w trakcie realizacji na dzień bilansowy. Kwoty aktywów i zobowiązań z tytułu umów zostały ustalone jako suma poniesionych kosztów z tytułu kontraktów powiększona o zysk (lub pomniejszona o poniesione straty) oraz pomniejszona o faktury częściowe. Wartość aktywów oraz zobowiązań z tytułu umów na koniec okresu sprawozdawczego prezentuje poniższa tabela.

	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
Aktywa z tytułu umowy brutto po kompensacie z zaliczkami	13 926	23 562
Odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu umowy (-)	(4 734)	(4 944)
Aktywa z tytułu umowy	9 191	18 618
Zobowiązania z tytułu umowy	11 799	687

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Poniżej zaprezentowano skutki wyceny umów, w tym przychody oraz koszty realizowanych umów ujęte zgodnie z MSSF 15 na dzień 30 czerwca 2019 roku i na dzień 31 grudnia 2018 roku, jak również kwoty należne zamawiającym oraz kwoty należne od zamawiających z tytułu prac wynikających z realizowanych umów.

	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
Kwota przychodów początkowo ustalona w umowie	645 895	769 960
Zmiana przychodów z umowy	(66 434)	(75 777)
Łączna kwota przychodów z umowy	579 460	694 183
Koszty poniesione do dnia bilansowego	477 029	479 693
Koszty pozostające do realizacji umowy	75 580	181 817
Szacunkowe łączne koszty umowy	552 609	661 510
Szacunkowe łączne wyniki z umów, w tym:	26 852	32 674
zyski	26 920	32 836
straty (-)	(69)	(162)

	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
Stan zaawansowania na dzień bilansowy	0,86	0,73
Stan otrzymanych zaliczek na dzień bilansowy	52 018	51 499
Kwota zaliczek możliwa do kompensaty z aktywami z tytułu umów o usługę budowlaną	3 821	566
Kwota sum zatrzymanych	7 482	6 433
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	477 029	479 727
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	15 068	15 026
Straty narastająco zrealizowane do dnia bilansowego (-)	(69)	(162)
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	492 029	494 591
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	486 081	471 150
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	5 948	23 441
w tym: Aktywa z tytułu umów na dzień bilansowy brutto*	17 747	24 128
Odpis aktualizujący aktywa z tytułu umów (-)	(4 734)	(4 944)
Aktywa z tytułu umów	9 191	18 618
Zobowiązania z tytułu umów	11 799	687

*kwota nie uwzględnia umniejszenia o możliwe do kompensaty zaliczki (wskazane w tabeli powyżej)

Wykazane przychody z tytułu umów odzwierciedlają najlepsze szacunki* Spółki co do planowanych do poniesienia kosztów, wynikających z tego prognozowanych wyników oraz ustalonego stopnia zaawansowania poszczególnych kontraktów zgodnie z obowiązującą polityką rachunkowości.

*dane podane w tabeli powyżej zawierają rozliczenie umowy na budowę zbiornika LNG w m. Hamina tak, jakby kontrakt miał być kontynuowany. Zlecony zakres prac Spółka realizuje jako główny podwykonawca spółki RAFAKO i na dzień bilansowy oszacowała z tej umowy aktywo w kwocie 3 572

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

tys. PLN. W związku z powzięciem informacji po dniu bilansowym o wypowiedzeniu spółce RAFAKO tej umowy przez Inwestora oszacowane zaawansowanie jak i wartość rozpoznanego przychodu z tej umowy może być obarczona pewnym błędem. Na dzień publikacji śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego rozpoczął się proces inwentaryzacji wykonanych do dnia wypowiedzenia umowy prac na tym kontrakcie i przygotowanie materiałów do końcowego rozliczenia z Inwestorem jak również z bezpośrednim zleceniodawcą tych prac czyli ze spółką RAFAKO. Na dzień publikacji Spółka nie jest w stanie oszacować wpływu końcowego rozliczenia tej umowy na wynik Spółki.

Zarząd Spółki z uwagi na tajemnicę handlową, ujawnił informacje wymagane przez MSSF 15 w kwotach łącznych, bez podziału na poszczególne kontrakty.

Spółka dokonała analizy zmian aktywów i zobowiązań z tytułu umów oraz czynników będących przyczynami tych zmian w okresie 6 miesięcy 2019 roku i okresie porównawczym. Najważniejsze przyczyny zmian aktywów i zobowiązań z tytułu umów w okresie sprawozdawczym przedstawiają poniższe tabele:

	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
Aktywa z tytułu umów na początek okresu	18 618	16 954
Przychody odniesione w okresie sprawozdawczym na aktywa z tytułu umów	538	9 872
Zmiany odpisów aktualizujących aktywa z tytułu umów	209	(4 944)
Przeklasyfikowanie do należności z tytułu dostaw i usług (-)	(10 174)	(3 264)
Aktywa z tytułu umów na koniec okresu	9 191	18 618

	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
Zobowiązania z tytułu umów na początek okresu	687	2 441
Zobowiązania do wykonania świadczenia ujęte w okresie sprawozdawczym jako zobowiązania z tytułu umów	11 500	-
Rozpoznanie przychodu ujętego w saldzie zobowiązań z tytułu umów na początek okresu (-)	(387)	(1 755)
Zobowiązania z tytułu umów na koniec okresu	11 799	687

Wykazana w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym łączna kwota aktywów z tytułu umów na dzień bilansowy wynosi 9.191 tys. PLN, z czego kwota 7.136 tys. PLN prezentowana jest w pozycji należności długoterminowe kontraktowe należności (patrz nota 18.1), a kwota 2.055 tys. PLN jako aktywa z tytułu umów (krótkoterminowe)

Zobowiązania Spółki z tytułu umów wynoszą na koniec czerwca 2019 roku 11.799 tys. PLN i w całości są związane z bieżącymi kontraktami budowlanymi.

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

28. NOTY OBJASNIAJĄCE DO WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

Koszty według rodzaju	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018
a) amortyzacja	424	363
b) zużycie materiałów i energii	6 543	2 932
c) usługi obce	30 656	23 121
d) podatki i opłaty	97	102
e) wynagrodzenia	10 495	7 452
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 925	1 142
j) pozostałe koszty rodzajowe	1 030	5 884
Koszty według rodzaju, ogółem	51 170	40 995
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (-)	(2 901)	(6 505)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	20	586
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(24)	(558)
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	48 265	34 518

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku, w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego istotny wzrost wykazały koszty zużycia materiałów, koszty usług obcych oraz koszty pracy, które zwiększyły się odpowiednio o 3.611 tys. PLN, 7.535 tys. PLN oraz 3.826 tys. PLN. Wzrost ten jest wynikiem realizacji wyższych przychodów niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	84	323
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw, w tym:	10	347
- na restrukturyzację i PDO	-	347
- inne	10	-
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości <u>niefinansowych</u> składników aktywów, w tym:	77	-
- należności niefinansowych	76	-
- pozostałych aktywów niefinansowych	1	-
Przychody z <u>odsetek</u> obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej <u>dotyczące działalności operacyjnej</u>, w tym:	275	453
- pożyczki z działalności operacyjnej	-	17
- należności długoterminowe (dyskonto)	113	331
- inne odsetki związane z działalnością operacyjną	162	105
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w <u>WGpWF</u> <u>dotyczące działalności operacyjnej</u>, w tym:	3 153	4 413
- pożyczki udzielone	1 501	-
- certyfikaty	1 652	4 413
Pozostałe inne przychody operacyjne:	345	991
Najem, dzierżawa	26	-
Otrzymane odszkodowania	-	12
Otrzymane dotacje	0	3
Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej	21	24
Złe długi	16	-
Pozostałe	246	389
Wynajem samochodów pracownikom	18	-
Przychody z tyt.odzysku złom	17	-
Zwrot VATu	-	563
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	3 943	6 527

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Najistotniejsze pozycje w pozostałych przychodach operacyjnych stanowią:

- wycena pożyczek udzielonych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy w kwocie 3.153 tys. PLN,
- przychody odsetkowe o wartości 275 tys. PLN.

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018
Utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości <u>niefinansowych</u> składników aktywów, w tym:	-	119
- należności niefinansowych	-	119
Koszty z odsetek obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej dotyczące <u>działalności operacyjnej</u>, w tym:	623	113
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług	623	-
- pozostałych zobowiązań	-	90
- inne odsetki związane z działalnością operacyjną	-	24
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w WGPWF dotyczące <u>działalności operacyjnej</u>, w tym:	-	2 793
- pożyczki udzielone	-	2 793
Pozostałe inne koszty operacyjne:	583	105
Darowizny, dotacje	-	10
Odszkodowania	-	7
Koszty sądowe	46	17
Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej	-	(24)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	8	2
Odpisy na ZFŚS	105	26
Pozostałe	29	68
Złe długi	395	-
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	1 206	3 131

Najistotniejsze pozycje w pozostałych kosztach operacyjnych stanowią:

- wycena zobowiązań z tytułu dostaw i usług o wartości 623 tys. PLN,
- złe długi 395 tys. PLN.

UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018
Utrata wartości aktywów finansowych		
Rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, dotyczące <u>działalności operacyjnej</u>, w tym:	388	1 975
- należności z tytułu dostaw i usług	-	1 823
- pozostałych należności finansowych	3	151
- aktywa z tytułu umowy	385	-
Utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, dotyczące <u>działalności operacyjnej</u>, w tym:	1 990	2 446
- należności z tytułu dostaw i usług	1 634	2 446
- pozostałych należności finansowych	192	-
- aktywa z tytułu umowy	164	-
Utrata wartości aktywów finansowych ogółem	(1 602)	(472)

W pierwszym półroczu 2019 roku nadwyżka utworzonych odpisów aktualizujących aktywa finansowe nad odpisami rozwiązanymi wyniosła 1.602 tys. PLN.

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

PRZYCHODY FINANSOWE

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018
Przychody z <u>odsetek</u> obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, w tym:	18	20
- od rachunków bankowych	5	20
- od udzielonych pożyczek	13	-
Inne przychody finansowe:	-	219
Dodatnie różnice kursowe	-	219
Przychody finansowe ogółem	18	239

KOSZTY FINANSOWE

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018
Koszty z <u>odsetek</u> obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, w tym:	1 032	944
- od pożyczek	901	889
- od zobowiązania z tytułu leasingu	131	55
Pozostałe odsetki, w tym:	4	-
- od zobowiązań budżetowych	4	-
Koszty finansowe związane z inwestycjami w jednostki <u>zależne, stowarzyszone i współzależne</u>	68 531	26 018
- utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości	68 531	26 018
Inne koszty finansowe:	-	4
Pozostałe	-	4
Koszty finansowe ogółem	69 567	26 966

Najistotniejszą pozycję kosztów finansowych stanowiły koszty odpisów aktualizujących wartość udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych w łącznej kwocie 144.457 tys. PLN, patrz nota 13.

29. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Należności pozabilansowe	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
Należności z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych otrzymanych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	6 018	5 313
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie, w tym:	1 543	3 122
Należności pozabilansowe ogółem, w tym:	7 561	8 435

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zobowiązania pozabilansowe	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	2 057	2 057
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń, w tym:	3 557	3 548
- na rzecz jednostek powiązanych objętych konsolidacją	480	471
Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym:	16 464	19 153
- na rzecz jednostek powiązanych objętych konsolidacją	14 339	14 514
Zobowiązania pozabilansowe ogółem, w tym:	22 078	24 758
- na rzecz jednostek powiązanych objętych konsolidacją	14 8190	14 985

W niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2019 roku Spółka wykazuje pozabilansowo należności warunkowe na poziomie **7.561 tys.** PLN. Należności warunkowe dotyczą głównie gwarancji należytego wykonania umów w kwocie 6.018 tys. PLN oraz otrzymanych weksli pod zabezpieczenie należytego wykonania umów w kwocie 1.543 tys. PLN.

W I półroczu 2019 roku Spółka zanotowała spadek poziomu należności warunkowych otrzymanych głównie pod zabezpieczenie wykonania umów handlowych w kwocie 874 tys. PLN, w tym wzrost należności z tytułu otrzymanych gwarancji w kwocie 705 tys. PLN oraz spadek należności z tytułu otrzymanych weksli w kwocie 1.579 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Spółka wykazuje pozabilansowo zobowiązania warunkowe na poziomie **22.078 tys. PLN**. Zobowiązania warunkowe dotyczą zobowiązań z tytułu wydanych weksli pod zabezpieczenie wykonania umów handlowych, zobowiązań z tytułu poręczeń gwarancji udzielonych przez Spółkę za podmioty trzecie oraz zobowiązań z tytułu gwarancji udzielonych na zlecenie PBG dla podmiotów trzecich.

W dniu 13 czerwca 2016 roku Spółka powzięła informację o uprawomocnieniu się Postanowienia Sądu o zatwierdzeniu Układu zawartego przez PBG z Wierzycielami, a w dniu 29 lipca 2016 roku Spółka otrzymała Postanowienie w przedmiocie zakończenia postępowania upadłościowego. W związku z zaistnieniem powyższych zdarzeń Spółka na dzień 30 czerwca 2019 roku prezentuje zobowiązania warunkowe zgodnie z warunkami realizacji układu.

Zobowiązania warunkowe dotyczą zobowiązań z tytułu wydanych weksli pod zabezpieczenie wykonania umów handlowych w kwocie 16.464 tys. PLN w tym na rzecz jednostek powiązanych w kwocie 14.339 tys. PLN, zobowiązań z tytułu poręczeń udzielonych przez Spółkę za podmioty trzecie w kwocie 3.557 tys. PLN w tym na rzecz jednostek powiązanych w kwocie 480 tys. PLN oraz zobowiązań z tytułu gwarancji udzielonych na zlecenie Spółki PBG dla podmiotów trzecich pod zabezpieczenie wykonania umów handlowych w kwocie 2.057 tys. PLN.

W I półroczu 2019 roku Spółka zanotowała spadek poziomu zobowiązań warunkowych w kwocie 2.680 tys. PLN, w tym głównie spadek zobowiązań z tytułu wydanych weksli pod zabezpieczenie wykonania umów handlowych w kwocie 2.689 tys. PLN i wzrost zobowiązań z tytułu udzielonych poręczeń w kwocie 9 tys. PLN.

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

30. POSTĘPOWANIA SĄDOWE ORAZ SPRAWY SPORNE

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

W trakcie I półrocza 2019 roku w zakresie spraw spornych oraz postępowań sądowych, których uczestnikiem jest Spółka nie zaszły istotne zmiany, poza wskazanymi poniżej:

- **Przedmiot pozwu:** pozew o zapłatę kwoty 8.526 tys. PLN, roszczenie powoda dotyczy kary umownej naliczonej w związku z odstąpieniem przez Inwestora od umowy o "Zabudowę turbozespołu upustowo-kondensacyjnego w PGE GIEK S.A. - Oddział Elektrociepłownia Zgierz";

Powód: PGE Energia Ciepła S.A.

Pozwany: PBG S.A, Syndyk Masy Upadłości Gaz&Oil Project Management sp. z o.o.

Informacje szczegółowe dotyczące postępowania:

12 marca 2019 – data pozwu PGE Energia Ciepła S.A.

29 marca 2019 – wydanie przez sąd nakazu zapłaty;

23 kwietnia 2019 – złożenie sprzeciwu do nakazu zapłaty przez PBG.

- **Przedmiot pozwu:** pozew o ustalenie, że gwarancja jakości udzielona przez Spółkę na podstawie umowy o dostawę „Kotłów Odzyskowych” nadal obowiązuje w odniesieniu do istotnych elementów kotłów.

Powód: KGHM Polska Miedź S.A.

Pozwany: PBG S.A.

Informacje szczegółowe dotyczące postępowania:

27 czerwca 2019 – data pozwu KGHM Polska Miedź S.A.

13 sierpnia 2019 – postanowienie sądu w sprawie udzielenia powodowi zabezpieczenia roszczenia poprzez uznanie pozwanego za zobowiązanego do zaspokajania uprawnień z gwarancji udzielonej na podstawie umowy;

6 września 2019 – udzielenie odpowiedzi na pozew przez PBG.

31. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy zmianie w stosunku do opublikowanych w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym za 2018 rok.

Spółka szczególnie jest narażona na ryzyko utraty płynności, którym aktywnie zarządza. Ryzyko to rozumiane jest jako utrata zdolności do terminowego regulowania zobowiązań oraz pozyskiwania środków na finansowanie działalności.

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności aktywów finansowych (głównie należności) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej i inwestycyjnej.

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Spółka na dzień 30 czerwca 2019 roku nie korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania działalności w postaci linii kredytowych.

Poniżej tabela przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdykontowanych płatności. Zgodnie z prezentowanymi danymi, znacznemu wzrostowi uległy zobowiązania „na żądanie”, z tytułu dostaw i usług z poziomu 16,93 mln PLN do 34,14 mln PLN oraz zobowiązania układowe, z 86 tys. zł do kwoty 8,1 mln zł, które Spółka szczególnie monitoruje. W okresie do dnia 30 czerwca 2019 roku, jak również do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, Spółka podejmowała szereg dodatkowych działań, mających na celu utrzymanie płynności finansowej niezbędnej do regulowania zobowiązań bieżących. W badanym okresie Spółka podjęła rozmowy z wierzycielami handlowymi, jak również z obligatariuszami i wierzycielami układowymi w celu prolongaty terminu regulowania zobowiązań. Konieczność zmiany harmonogramu spłaty wskazanych zobowiązań wynika przede wszystkim z przesunięcia wpływów z kluczowych dezinvestycji, tj. sprzedaży nieruchomości należącej do spółki zależnej PBG DOM oraz wyjścia z projektu deweloperskiego w Kijowie.

Zobowiązania	Krótkoterminowe			Długoterminowe		Zobowiązania razem bez dyskonta	Zobowiązania wartość bilansowa
	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat		
30 czerwca 2019							
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	6 849	35 874	-	-	42 723	42 736
Dłużne papiery wartościowe	-	-	347 256	-	-	347 256	347 256
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	412	1 047	4 617	931	7 006	7 007
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	34 144	27 081	4 165	194	34	65 617	65 617
Zobowiązania układowe	8 103	-	75 642	-	-	83 745	83 745
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	42 247	34 341	463 984	4 810	965	546 347	546 362
31 grudnia 2018							
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	7 355	11 169	23 460	-	41 983	41 983
Dłużne papiery wartościowe	-	-	108 810	222 475	-	331 286	331 286
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	218	781	2 141	-	3 139	3 139
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	16 930	16 678	22 799	1 649	34	58 090	58 090
Zobowiązania układowe	86	32 842	-	51 621	-	84 548	81 183
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	17 016	57 092	143 559	301 346	34	519 046	515 681

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Spółka nie posiadała limitów kredytów w rachunku bieżącym.

Poniższa tabela przedstawia terminy zapadalności aktywów finansowych, które są jednym ze źródeł finansowania zobowiązań Spółki. Terminy określono na podstawie umownych niezdykontowanych płatności. Zaprezentowana wartość aktywów finansowych wobec zobowiązań finansowych oznacza wystąpienie ujemnego kapitału obrotowego netto. Szczegółowy opis strategii Zarządu Spółki w zakresie

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

sposobu pokrycia ujemnego kapitału obrotowego netto przedstawiono w nocie 2.4.3 Kontynuacja działalności.

Aktywa	Krótkoterminowe			Długoterminowe		Aktywa finansowe razem bez dyskonta	Aktywa finansowe wartość bilansowa
	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat		
30 czerwca 2019							
Należności kontraktowe oraz należności z tyt. umów o usługę budowlaną - finansowe	-	-	20 051	-	-	20 051	20 051
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	6 024	19 933	2 647	2 954	72	31 630	31 627
Udzielone pożyczki	34 111	-	65 943	-	-	100 055	100 055
Akcje i udziały	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	1	-	-	-	-	1	1
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	631	-	-	-	-	631	631
Kategoria aktywów finansowych razem	40 767	19 933	88 641	2 954	72	152 367	152 364

31 grudnia 2018

Należności kontraktowe oraz należności z tyt. umów o usługę budowlaną - finansowe

Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	7 412	2 609	4 384	2 257	120	16 782	16 782
Udzielone pożyczki	32 029	-	67 438	-	-	99 467	99 467
Akcje i udziały	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	1	-	-	-	-	1	1
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 708	-	-	-	-	1 708	1 708

Kategoria aktywów finansowych razem 41 150 2 609 91 873 2 257 120 138 008 138 008

32. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Nie dotyczy.

33. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

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

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

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

INFORMACJE O TRANSAKcjACH SPÓŁKI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI W OKRESIE 01.01-30.06.2019

Spółki powiązane	Należności	Zobowiązania	Pożyczki udzielone	Pożyczki otrzymane	Przychody ze sprzedaży	Zakupy	Pozostałe przychody operacyjne	Pozostałe koszty operacyjne	Przychody (koszty) finansowe
JEDNOSTKI POWIĄZANE KAPITAŁOWO PODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI									
GK PBG DOM	285	2 377	65 943	405	618	10	3 787	2 286	-8
WSCHODNI INVEST	-	-	-	-	-	-	901	901	-
GK RAFAKO	17 463	44 325	-	11 906	42 544	1 152	-	-	-216
PBG OPERATOR	-	2	-	-	-	-	-	-	-
MULTAROS	-	3 376	-	-	-	-	-	-	-
Ogółem	17 748	50 079	65 943	12 311	43 162	1 161	4 688	3 186	-224
JEDNOSTKI POWIĄZANE OSOBOWO NIEPODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI									
Ogółem	-	1 181	-	23 979	-	1 293	-	-	-

INFORMACJE O TRANSAKcjACH SPÓŁKI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI W OKRESIE 01.01-31.12.2018

Spółki powiązane	Należności	Zobowiązania	Pożyczki udzielone	Pożyczki otrzymane	Przychody ze sprzedaży	Zakupy	Pozostałe przychody operacyjne	Pozostałe koszty operacyjne	Przychody (koszty) finansowe
JEDNOSTKI POWIĄZANE KAPITAŁOWO PODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI									
GK PBG DOM	252	2 790	260 738	822	1 959	-	9 043	19 903	-422
PBG AVATIA (do 20.03.2018r.)	-	-	-	-	-	1	-	-	-
WSCHODNI INVEST	-	-	28 614	-	-	-	1 714	1 714	-
GK RAFAKO	381	40 892	-	11 810	39 888	5 123	-	-	-
PBG OPERATOR	-	8	-	-	1	8	-	-	-
MULTAROS	-	3 376	-	-	-	-	-	-	-
Ogółem	634	47 067	289 353	12 632	41 848	5 132	10 758	21 618	-422
JEDNOSTKI POWIĄZANE OSOBOWO NIEPODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI									
Ogółem	32	2 328	195	26 190	862	2 293	-	-	-

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

34. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W SPÓŁCE W OKRESIE OD 01.01. DO 30.06.2019 ROKU

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
Wynagrodzenia członków Zarządu	1 089	200*	1 289
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	210	166**	376

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W SPÓŁCE W OKRESIE OD 01.01. DO 30.06.2018 ROKU

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
Wynagrodzenia członków Zarządu	1 094	240*	1334
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	216	155**	371

*W związku z połączeniem Spółki z jednostką zależną PBG oil & gas Sp. z o.o., dane finansowe odnośnie wynagrodzenia osób wchodzących w skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki uwzględniają wynagrodzenia tych osób również w Spółce PBG oil & gas Sp. z o.o. z tytułu pełnionych funkcji członka Rady Nadzorczej.

** z tytułu umowy o pracę.

35. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Istotne zdarzenia, które miały miejsce po dniu 30 czerwca 2019 roku do dnia publikacji i wymagały ujawnienia w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

- w dniu 30 sierpnia 2019 roku wpłynęło do Spółki zawiadomienie, Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym Poznań-Grunwald i Jeżyce w Poznaniu Bartosz Guzik (Km 562/19), o zajęciu rachunków bankowych Spółki na kwotę 1.305 tys. PLN, na wniosek wierzyciela Zurich Insurance plc Niederlassung fur Deutschland z tytułu niezapłaconej przez PBG raty układowej za miesiąc grudzień 2018 rok a w dniu 9 września 2019 roku zawiadomienie o wszczęciu egzekucji z nieruchomości gruntowej położonej w Wysogotowie gmina Tarnowo Podgórne numer działki 64/17. W dniu 25 września 2019 roku Bank PKO BP S.A. dokonał wypłaty z rachunku, na poczet zajęcia komorniczego, na kwotę 287 tys. PLN. Spółka prowadzi z Wierzycielem rozmowy mające na celu zdjęcie wyżej opisanych tytułów egzekucyjnych.
- w dniu 26 sierpnia 2019 roku wpłynęło do Spółki zawiadomienie, Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym Poznań-Stare Miasto w Poznaniu Jarosław Kotarski (GKm 100/19), o zajęciu rachunków bankowych Spółki na kwotę 1.788 tys. PLN, na wniosek wierzyciela UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s. z tytułu niezapłaconych przez PBG rat układowych za miesiąc grudzień 2018 rok oraz czerwiec 2019 rok, a w dniu 11 września 2019 roku zawiadomienie o zajęciu udziałów w Spółkach: Wschodni Invest Sp. z o.o., PBG Erigo Sp. z o.o., PBG Dom Sp. z o.o., RAFAKO SA na poczet zaspokojenie roszczeń. W dniu 26 września 2019 roku Spółka otrzymała postanowienie o przekazaniu akt sprawy GKm 100/19 Komornikowi

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Sadowemu przy Sądzie Rejonowym Poznań-Grunwald i Jeżyce w Poznaniu Bartosz Guzik, Bank PKO BP S.A. dokonał wypłaty z rachunku, na poczet zajęcia komorniczego, na kwotę 287 tys. PLN. Spółka prowadzi z Wierzycielem rozmowy mające na celu zdjęcie wyżej opisanych tytułów egzekucyjnych.

- 10 września 2019 roku nastąpiła sprzedaż nieruchomości ujętej w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży w kwocie 3.160 tys. PLN. Cena sprzedaży powyższej nieruchomości wyniosła 3.150 tys. PLN.
- w dniu 16 września 2019 roku, w ramach Zgromadzeń Obligatariuszy, Obligatariusze odpowiednio serii G, G1 oraz G3 podjęli jednomyślne uchwały, zgodnie z którymi termin wykupu wskazanych serii Obligacji został zmieniony z dnia 16 września 2019 roku na dzień 15 października 2019 roku a ponadto na Spółkę zostały nałożone wskazane w treści uchwał ograniczenia związane przede wszystkim z realizacją zobowiązań Spółki, innych niż wynikające z wyemitowanych Obligacji oraz nałożone szczegółowo rozpisane w treści uchwał obowiązki, przede wszystkim w zakresie terminowego przekazania przez Spółkę jej Obligatariuszom informacji oraz raportów, wymaganych przez Obligatariuszy do podjęcia decyzji w zakresie ustalenia zmienionego harmonogramu wykupu Obligacji poszczególnych serii (RB nr 28/2019).
- W dniu 27 września 2019 roku wpłynęło do Spółki wezwanie do zapłaty z Ministerstwa Sportu i Turystyki w terminie 10 dni kwoty 2.900 tys. PLN:
 - kwoty 1.450 tys. PLN tytułem strat poniesionych przez Skarb Państwa – Ministra Sportu i Turystyki w związku z niewykonaniem przez Spółkę zobowiązania do zwolnienia Skarbu Państwa – Ministra Sportu i Turystyki z obowiązku zapłaty wynagrodzenia na rzecz Pekabex Beł S.A.
 - kwoty 1.450 tys. PLN tytułem kary umownej za nienależyte wykonanie przez Spółkę zobowiązania co do zapewnienia, że Pekabex Beł S.A. nie będzie podnosiła roszczeń przeciwko Skarbowi Państwa – Ministrowi Sportu i Turystyki.

36. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM SPÓŁKI SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEJ SYTUACJI KADROWEJ, MAJATKOWEJ, FINANSOWEJ I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ DLA EMITENTA

W pierwszym półroczu 2019 roku, poza wymienionymi i opisanymi w nocie 2.4 oraz w nocie 32 niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, mogące znacząco wpłynąć na ocenę i zmiany sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Spółki.

37. INNE INFORMACJE WYMAGANE PRZEPISAMI (WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO)

W okresach objętych skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano następujące średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalane przez Narodowy Bank Polski:

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 30 czerwca 2019 roku 4,2520 PLN/EUR, 30 czerwca 2018 roku 4,3616 PLN/EUR, 31 grudnia 2018 roku 4,3000 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku 4,2880 PLN/EUR, 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku 4,2395 PLN/EUR, 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku 4,2617 PLN/EUR,
- najwyższy i najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie: 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku 4,2406 PLN/EUR oraz 4,3402, 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku 4,3616 PLN/EUR oraz 4,1423 PLN/EUR, 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku 4,3978 PLN/EUR oraz 4,1423 PLN/EUR,

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

	Okres 6 miesiący zakończony 30 czerwca 2019	Okres 6 miesiący zakończony 30 czerwca 2018	Okres 6 miesiący zakończony 30 czerwca 2019	Okres 6 miesiący zakończony 30 czerwca 2018
	PLN	PLN	EUR	EUR
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	43 667	27 722	10 183	6 539
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(23 454)	(13 696)	(5 470)	(3 231)
Zysk (strata) brutto	(93 003)	(40 423)	(21 689)	(9 535)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(93 076)	(39 297)	(21 706)	(9 269)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	(93 076)	(39 297)	(21 706)	(9 269)
Całkowite dochody ogółem	(93 076)	(39 297)	(21 706)	(9 269)
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą	(0,114)	(0,049)	(0,027)	(0,012)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	(0,114)	(0,049)	(0,027)	(0,012)
Średni kurs PLN/EUR	x	x	4,2880	4,2395
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 432)	(1 647)	(800)	(389)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 370	34 990	786	8 253
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 016)	439	(237)	103
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 078)	33 781	(251)	7 968
Średni kurs PLN/EUR	x	x	4,2880	4,2395
	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
	PLN	PLN	EUR	EUR
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa	364 426	415 299	85 707	96 581
Zobowiązania długoterminowe	49 381	365 487	11 614	84 997
Zobowiązania krótkoterminowe	609 622	251 460	143 373	58 479
Kapitał własny	(294 577)	(201 649)	(69 280)	(46 895)
Liczba akcji (w szt.)	818 420 313	818 420 313	818 420 313	818 420 313
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	818 420 313	804 855 565	818 420 313	804 855 565
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	818 420 313	804 855 565	818 420 313	804 855 565
Wartość księgową na jedną akcję	(0,360)	(0,251)	(0,85)	(0,058)
Kurs PLN/EUR na koniec okresu	x	x	4,2520	4,3000

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2019	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

38. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 30 września 2019 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
2019-09-30	Mariusz Łożyński	Wiceprezes Zarządu	
2019-09-30	Dariusz Szymański	Wiceprezes Zarządu	
2019-09-30	Kinga Banaszak-Filipiak	Członek Zarządu	

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
2019-09-30	Wojciech Komer	Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego	

Wysogotowo, dn. 30 września 2019 roku