

GRUPA KAPITAŁOWA PBG



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU
DO 30 CZERWCA 2016 ROKU**

WYSOGOTOWO, DNIA 14 WRZEŚNIA 2016 ROKU

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

WYBRANE DANE FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres 30.06.2016 (niebadane) PLN	za okres 31.12.2015 (badane) PLN	za okres 30.06.2015 (niebadane) PLN	za okres 30.06.2016 (niebadane) EUR	za okres 31.12.2015 (badane) EUR	za okres 30.06.2015 (niebadane) EUR
Rachunek zysków i strat						
Przychody ze sprzedaży	788 660	1 798 815	771 957	180 039	429 845	186 729
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	828 701	(190 638)	(108 048)	189 180	(45 555)	(26 136)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	821 511	(192 144)	(107 063)	187 538	(45 915)	(25 898)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający:	816 521	(201 047)	(111 892)	186 399	(48 042)	(27 066)
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	867 042	(177 546)	(87 426)	197 932	(42 427)	(21 148)
- akcjonariuszom niekontrolującym	(50 521)	(23 501)	(24 466)	(11 533)	(5 616)	(5 918)
Zysk (strata) netto przypadający:	816 521	(201 104)	(111 947)	186 399	(48 056)	(27 079)
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	867 042	(177 575)	(87 454)	197 932	(42 433)	(21 154)
- akcjonariuszom niekontrolującym	(50 521)	(23 529)	(24 493)	(11 533)	(5 622)	(5 925)
Całkowite dochody netto przypadające:	817 077	(213 075)	(120 451)	186 526	(50 916)	(29 136)
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	867 649	(189 417)	(95 790)	198 071	(45 263)	(23 171)
- akcjonariuszom niekontrolującym	(50 572)	(23 658)	(24 661)	(11 545)	(5 653)	(5 965)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	9,73	(12,42)	(6,12)	2,22	(2,97)	(1,48)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	9,73	(12,42)	(6,12)	2,22	(2,97)	(1,48)
Średni kurs PLN / EUR	X	X	X	4,3805	4,1848	4,1341
Rachunek przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(107 417)	150 277	(97 452)	(24 522)	35 910	(23 573)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	3 239	157	11 621	739	38	2 811
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	32 922	59 919	20 305	7 516	14 318	4 912
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(71 256)	210 353	(65 526)	(16 267)	50 266	(15 850)
Średni kurs PLN / EUR	X	X	X	4,3805	4,1848	4,1341

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2016 (niebadane) PLN	na dzień 31.12.2015 (badane) PLN	na dzień 30.06.2015 (niebadane) PLN	na dzień 30.06.2016 (niebadane) EUR	na dzień 31.12.2015 (badane) EUR	na dzień 30.06.2015 (niebadane) EUR
Sprawozdanie z sytuacji finansowej						
Aktywa	1 707 485	2 193 807	2 115 597	385 829	514 797	504 386
Zobowiązania długoterminowe	555 713	579 028	559 186	125 571	135 874	133 317
Zobowiązania krótkoterminowe	891 037	2 422 879	2 361 121	201 342	568 552	562 922
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(32 720)	(1 159 154)	(1 040 792)	(7 394)	(272 006)	(248 138)
Kapitał podstawowy	14 295	14 295	14 295	3 230	3 354	3 408
Liczba akcji (w szt.)*	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)*	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)*	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	(2,29)	(81,09)	(72,81)	(0,52)	(19,03)	(17,36)
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	-	-	-	-	-
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,4255	4,2615	4,1944

* Z uwagi na fakt, iż przewidziane w uchwale opisanej w nocie 20.1 obniżenie kapitału podstawowego Spółki dominującej z równoczesnym jego podwyższeniem dochodzą do skutku z chwilą wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału Spółki dominującej na podstawie Układu, a do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego złożony przez Spółkę dominującą wniosek nie został rozpatrzony, w prezentowanych danych nie ujęto efektu emisji akcji serii H.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPIS TREŚCI

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	13
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
1. INFORMACJE OGÓLNE	15
1.1 SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ I RADY NADZORCZEJ	15
1.2 INFORMACJA O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	16
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ZASADY RACHUNKOWOŚCI	24
2.1 PODSTAWA SPORZĄDZENIA	24
2.2 WALUTA SPRAWOZDAWCZA ORAZ ZASTOSOWANY POZIOM ZAOKRĄGLEŃ	24
2.3 ZAŁOŻENIA KONTYNUUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	24
2.4 WPŁYW ZAWARCIA UKŁADU Z WIERZYCIELAMI NA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	32
2.5 ISTOTNE ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	36
2.6 PROFESJONALNY OSĄD I NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW	39
2.7 KOREKTY BŁĘDÓW ORAZ ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI	43
3. ZNACZĄCE ZDARZENIA I TRANSAKCJE	43
4. ZYSK/STRATA NA AKCJĘ	47
5. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	47
6. SEGMENTY OPERACYJNE	48
7. WARTOŚĆ FIRMY	51
8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	53
9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	54
10. INSTRUMENTY FINANSOWE	55
11. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	57
12. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	57
13. INWESTYCJE WE WSPÓLNYCH USTALENIACH UMOWNYCH	57
14. PODATEK DOCHODOWY	59
15. NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI	60
16. ZAPASY	61
17. ŚRODKI PIENIĘŻNE	61
18. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	62
19. KREDYTY, POŻYCZKI, INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE	62
20. KAPITAŁ WŁASNY	62
20.1 KAPITAŁ PODSTAWOWY	62
20.2 POZOSTAŁE KAPITAŁY	64
20.3 UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE	64
21. PROGRAMY PŁATNOŚCI AKCJAMI	65
22. DYWIDENDY	66
23. EMISJA I WYKUP PAPIERÓW DŁUŻNYCH	66
24. REZERWY I ZOBOWIĄZANIA	67
25. ZOBOWIĄZANIA I NALEŻNOŚCI WARUNKOWE	72
25. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I SPORNE	73
26. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	76
27. PRZEJĘCIA JEDNOSTEK ZALEŻNYCH	76
28. UTRATA KONTROLI NAD SPÓŁKAMI ZALEŻNYMI	78
29. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA I AKTYWA ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	78
30. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	79
31. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	80
32. INNE ZNACZĄCE ZMIANY AKTYWÓW, ZOBOWIĄZAŃ, PRZYCHODÓW I KOSZTÓW	81
33. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	85
34. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	89
35. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	90
INNE INFORMACJE WYMAGANE PRZEPISAMI (WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO)	95
36. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI	97

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	Nota	za okres od 01.01 do 30.06.2016 (niebadane)	za okres od 01.01 do 31.12.2015 (badane)	za okres od 01.01 do 30.06.2015 (niebadane)
<i>Działalność kontynuowana</i>				
Przychody ze sprzedaży	32	788 660	1 798 815	771 957
Przychody ze sprzedaży produktów		415 977	930 472	466 605
Przychody ze sprzedaży usług		362 314	862 929	301 644
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		10 369	5 414	3 708
Koszt własny sprzedaży	32, 33	(742 446)	(1 681 163)	(740 824)
Koszt sprzedanych produktów		(359 695)	(897 479)	(436 385)
Koszt sprzedanych usług		(372 325)	(777 699)	(300 609)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		(10 426)	(5 985)	(3 830)
Zysk brutto ze sprzedaży		46 214	117 652	31 133
Zysk na utracie współkontroli nad wspólnym działaniem	13	22 955	-	-
Koszty sprzedaży	33	(9 254)	(21 935)	(10 960)
Koszty ogólnego zarządu	33	(47 192)	(89 955)	(42 095)
Pozostałe przychody operacyjne	33	18 571	31 955	17 728
Pozostałe koszty operacyjne	33	(121 082)	(220 001)	(96 300)
Koszty restrukturyzacji	33	(2 515)	(8 354)	(7 554)
Zysk na zawarciu układu z wierzycielami	2.4	921 004	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		828 701	(190 638)	(108 048)
Koszty finansowe		(3 703)	(4 458)	(46)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności		(3 487)	2 952	1 031
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		821 511	(192 144)	(107 063)
Podatek dochodowy	14	(4 990)	(8 903)	(4 829)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		816 521	(201 047)	(111 892)
<i>Działalność zaniechana</i>				
Strata netto z działalności zaniechanej		-	(57)	(55)
Zysk (strata) netto		816 521	(201 104)	(111 947)
Zysk (strata) netto przypadający:		816 521	(201 104)	(111 947)
- akcjonariuszom jednostki dominującej		867 042	(177 575)	(87 454)
- akcjonariuszom niekontrolującym		(50 521)	(23 529)	(24 493)

Wysogotowo, dnia 14 września 2016 r.

Jerzy Wiśniewski

Mariusz Łożyński

Kinga Banaszak - Filipiak

Dariusz Szymański

Bożena Ciosk

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.06.2016 (niebadane) 1 / akcję	za okres od 01.01 do 31.12.2015 (badane) 1 / akcję	za okres od 01.01 do 30.06.2015 (niebadane) 1 / akcję
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający:	816 521	(201 047)	(111 892)
- akcjonariuszom jednostki dominującej	867 042	(177 546)	(87 426)
- akcjonariuszom niekontrolującym	(50 521)	(23 501)	(24 466)
Strata netto z działalności zaniechanej przypadający:	-	(57)	(55)
- akcjonariuszom jednostki dominującej	-	(29)	(28)
- akcjonariuszom niekontrolującym	-	(28)	(27)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający:	816 521	(201 104)	(111 947)
- akcjonariuszom jednostki dominującej	867 042	(177 575)	(87 454)
- akcjonariuszom niekontrolującym	(50 521)	(23 529)	(24 493)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	89 104 861*	14 295 000	14 295 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	89 104 861*	14 295 000	14 295 000
z działalności kontynuowanej			
- podstawowy	9,73	(12,42)	(6,12)
- rozwodniony	9,73	(12,42)	(6,12)
z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
- podstawowy	9,73	(12,42)	(6,12)
- rozwodniony	9,73	(12,42)	(6,12)

* Spół sposób wyliczenia średnio ważonej liczby akcji przedstawiono w nocie 4.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.06.2016 (niebadane)	za okres od 01.01 do 31.12.2015 (badane)	za okres od 01.01 do 30.06.2015 (niebadane)
Zysk (strata) netto	816 521	(201 104)	(111 947)
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków, dotyczące pozycji:			
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	(497)	(147)	248
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	1 238	(11 649)	(8 447)
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	94	28	(47)
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane za zyski lub straty, dotyczące pozycji:			
Straty aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych	(344)	(251)	(318)
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	65	48	60
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	556	(11 971)	(8 504)
Całkowite dochody	817 077	(213 075)	(120 451)
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	867 649	(189 417)	(95 790)
- akcjonariuszom niekontrolującym	(50 572)	(23 658)	(24 661)

Wysogotowo, dnia 14 września 2016 r.

Jerzy Wiśniewski Mariusz Łożyński Kinga Banaszak - Filipiak Dariusz Szymański Bożena Ciosk

Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Członek Zarządu

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Wyszczególnienie	Nota	na dzień 30.06.2016 (niebadane)	na dzień 31.12.2015 (badane)	na dzień 30.06.2015 (niebadane)
Aktywa				
Aktywa trwale		735 819	879 473	990 927
Wartość firmy	7	190 035	290 737	311 423
Wartości niematerialne	8	9 982	10 201	10 137
Rzeczowe aktywa trwałe	9	229 092	236 844	258 272
Nieodnawialne zasoby naturalne		6 000	6 000	36 782
Nieruchomości inwestycyjne	11	148 689	189 439	211 920
Inwestycje długoterminowe	12	4 577	7 577	7 577
Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach	13	32 162	34 579	37 047
Należności	15	40 860	40 800	43 290
Pożyczki udzielone	15	188	118	38
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		1 481	1 484	1 624
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	67 030	57 767	67 577
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	5 723	3 927	5 240
Aktywa obrotowe		916 634	1 312 279	1 122 736
Zapasy	16	19 033	53 145	57 016
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	32	181 244	233 675	309 925
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15	391 851	622 918	639 494
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		14 354	21 386	3 401
Pożyczki udzielone	15	298	260	269
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		-	70	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	270 624	341 746	66 481
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	39 230	39 079	46 150
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	29	55 032	2 055	1 934
Aktywa razem		1 707 485	2 193 807	2 115 597

Wysogotowo, dnia 14 września 2016 r.

Jerzy Wiśniewski Mariusz Łożyński Kinga Banaszak - Filipiak Dariusz Szymański Bożena Ciosk

Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Członek Zarządu

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ CD.

Wyszczególnienie	Nota	na dzień 30.06.2016 (niebadane)	na dzień 31.12.2015 (badane)	na dzień 30.06.2015 (niebadane)
<i>Pasywa</i>				
Kapitał własny		260 735	(808 100)	(804 710)
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		(32 720)	(1 159 154)	(1 040 792)
Kapitał podstawowy	20.1	14 295	14 295	14 295
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		733 348	733 348	733 348
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających przepływy		(1 264)	(861)	(541)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(14 188)	(15 338)	(12 148)
Pozostałe kapitały	20.2	792 587	506 631	494 277
Straty zatrzymane:		(1 557 498)	(2 397 229)	(2 270 023)
- strata z lat ubiegłych		(2 424 540)	(2 219 654)	(2 182 569)
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		867 042	(177 575)	(87 454)
Udziały niekontrolujące	20.3	293 455	351 054	236 082
Zobowiązania		1 446 750	3 001 907	2 920 307
Zobowiązania długoterminowe		555 713	579 028	559 186
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	19	61 864	49 186	49 239
Leasing finansowy		9 248	10 754	12 495
Pochodne instrumenty finansowe	32, 10	1 560	1 063	668
Pozostałe zobowiązania	24	381 010	126 115	90 061
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	3 825	3 875	5 624
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	24	24 552	24 080	25 937
Pozostałe rezerwy długoterminowe	24	72 489	362 927	374 100
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 165	1 028	1 062
Zobowiązania krótkoterminowe		891 037	2 422 879	2 361 121
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	19	162 511	1 331 906	1 376 412
Leasing finansowy		3 377	2 938	2 974
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24	523 162	921 715	683 417
Zobowiązania z tytułu umowy o usługę budowlaną	32	63 695	49 925	93 533
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		35	571	1 423
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	24	39 890	37 481	38 247
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	24	89 876	71 695	159 750
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		8 491	6 648	5 365
Pasywa razem		1 707 485	2 193 807	2 115 597

Wysogotowo, dnia 14 września 2016 r.

Jerzy Wiśniewski

Mariusz Łożyński

Kinga Banaszak - Filipiak

Dariusz Szymański

Bożena Ciosk

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
W OKRESIE OD 01.01.2016 ROKU DO 30.06.2016 ROKU (NIEBADANE)**

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej								Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje / udziały własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających przepływy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2016 roku	14 295	-	733 348	(861)	(15 338)	506 631	(2 397 229)	(1 159 154)	351 054	(808 100)
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01- 30.06.2016 roku										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	(1 996)	(1 654)	(3 650)	(7 053)	(10 703)
Inne korekty	-	-	-	(1)	1	(19)	47	28	26	54
Konwersja części zobowiązań układowych na udział w kapitale*	-	-	-	-	-	298 309	-	298 309	-	298 309
Wyłączenie pożyczki udzielonej przez większościowego akcjonariusza**	-	-	-	-	-	(35 902)	-	(35 902)	-	(35 902)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	25 704	(25 704)	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	(1)	1	286 096	(27 311)	258 785	(7 027)	251 758
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2016 roku	-	-	-	-	-	-	867 042	867 042	(50 521)	816 521
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.06.2016 roku	-	-	-	(402)	1 149	(140)	-	607	(51)	556
Razem całkowite dochody	-	-	-	(402)	1 149	(140)	867 042	867 649	(50 572)	817 077
Saldo na dzień 30.06.2016 roku	14 295	-	733 348	(1 264)	(14 188)	792 587	(1 557 498)	(32 720)	293 455	260 735

*patrz nota 2.4

** patrz nota 20.2

Wysogotowo, dnia 14 września 2016 r.

Jerzy Wiśniewski

Mariusz Łożyński

Kinga Banaszak – Filipiak

Dariusz Szymański

Bożena Ciosk

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
W OKRESIE OD 01.01.2015 ROKU DO 31.12.2015 ROKU (BADANE)**

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej								Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje / udziały własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających przepływy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2015 roku	14 295	-	733 348	(742)	(3 765)	524 075	(2 212 161)	(944 950)	272 193	(672 757)
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01- 31.12.2015 roku										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	(27 353)	2 605	(24 748)	102 519	77 771
Inne korekty	-	-	-	-	(1)	(2)	(37)	(40)	-	(40)
Reklasyfikacja pozycji kapitałowych powstałych na utracie kontroli	-	-	-	-	-	(22 105)	22 105	-	-	-
Konwersja części zobowiązań układowych na udział w kapitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyłączenie pożyczki udzielonej przez większościowego akcjonariusza	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	32 166	(32 166)	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	(1)	(17 294)	(7 493)	(24 788)	102 519	77 731
Strata netto za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku	-	-	-	-	-	-	(177 575)	(177 575)	(23 529)	(201 104)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku	-	-	-	(119)	(11 572)	(150)	-	(11 841)	(129)	(11 970)
Razem całkowite dochody	-	-	-	(119)	(11 572)	(150)	(177 575)	(189 416)	(23 658)	(213 074)
Saldo na dzień 31.12.2015 roku	14 295	-	733 348	(861)	(15 338)	506 631	(2 397 229)	(1 159 154)	351 054	(808 100)

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
W OKRESIE OD 01.01.2015 ROKU DO 30.06.2015 ROKU (NIEBADANE)**

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej								Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje / udziały własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających przepływy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2015 roku	14 295	-	733 348	(742)	(3 765)	524 075	(2 212 161)	(944 950)	272 193	(672 757)
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01- 30.06.2015 roku										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	(27 353)	27 353	-	(11 452)	(11 452)
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	(52)	(52)	2	(50)
Reklasyfikacja pozycji kapitałowych powstałych na utracie kontroli	-	-	-	-	-	(22 105)	22 105	-	-	-
Konwersja części zobowiązań układowych na udział w kapitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyłączenie pożyczki udzielonej przez większościowego akcjonariusza	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	19 814	(19 814)	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	(29 644)	29 592	(52)	(11 450)	(11 502)
Strata netto za okres od 01.01 do 30.06.2015 roku	-	-	-	-	-	-	(87 454)	(87 454)	(24 493)	(111 947)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.06.2015 roku	-	-	-	201	(8 383)	(154)	-	(8 336)	(168)	(8 504)
Razem całkowite dochody	-	-	-	201	(8 383)	(154)	(87 454)	(95 790)	(24 661)	(120 451)
Saldo na dzień 30.06.2015 roku	14 295	-	733 348	(541)	(12 148)	494 277	(2 270 023)	(1 040 792)	236 082	(804 710)

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.06.2016 (niebadane)	za okres od 01.01 do 31.12.2015 (badane)	za okres od 01.01 do 30.06.2015 (niebadane)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>			
Zysk (strata) netto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	821 511	(192 144)	(107 063)
Strata netto przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	(66)	(66)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	821 511	(192 210)	(107 129)
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	9 788	42 669	7 891
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	1 416	3 218	1 641
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	1 052	19 539	(576)
Zmiana wartości godziwej inwestycji długoterminowych	3 000	-	-
Środki pieniężne wspólnego przedsięwzięcia na dzień utraty współkontroli	(91 708)	-	-
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat	130	222	(310)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	-	(164)	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	100 774	124 070	73 242
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(1 501)	(980)	(1 299)
Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	-	(373)	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	2 217	(27)	(801)
Koszty odsetek	2 901	6 375	3 109
Przychody z odsetek	(388)	(746)	(487)
Korekty dotyczące utraty współkontroli nad wspólnym działaniem	(21 031)	-	-
Otrzymane dywidendy	-	(11)	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek rozliczanych metodą praw własności	3 487	(2 952)	(1 031)
Korekty dotyczące zawarcia układu z wierzycielami	(946 398)	-	-
Inne korekty	(347)	(775)	(708)
Korekty razem:	(936 608)	190 065	80 671
Zmiana stanu zapasów	16 085	8 945	4 580
Zmiana stanu należności	219 711	(71 800)	(91 845)
Zmiana stanu zobowiązań	24 405	295 501	11 171
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(267 639)	(10 852)	80 809
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	25 515	(37 658)	(70 300)
Zmiany w kapitale obrotowym	18 077	184 136	(65 585)
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	-	(89)	(89)
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	-	-	(56)
Zapłacony podatek dochodowy	(10 397)	(31 625)	(5 264)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(107 417)	150 277	(97 452)

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(718)	(1 469)	(471)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	6
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(2 789)	(26 765)	(11 498)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2 216	1 973	930
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(91)	(3 120)	(307)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	6 087	9 260	2 760
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	(202)	-	-
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	-	48 000	48 000
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	32	135	140
Pożyczki udzielone	(2)	20	-
Otrzymane odsetki	99	298	71
Inne wpływy	243	4	-
Inne wydatki inwestycyjne	(1 636)	(28 190)	(28 010)
Otrzymane dywidendy	-	11	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	3 239	157	11 621
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	89 226	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	40 670	5 498	30 306
Spłaty kredytów i pożyczek	(1 693)	(23 043)	(2 043)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(3 427)	(6 281)	(3 280)
Odsetki zapłacone	(2 665)	(6 388)	(3 819)
Odsetki od lokat (od środków z nadwyżki finansowej)	371	457	284
Inne wpływy/wydatki	(334)	450	(1 143)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	32 922	59 919	20 305
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(71 256)	210 353	(65 526)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	341 746	131 742	131 742
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	134	(349)	265
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	270 624	341 746	66 481

Wysogotowo, dnia 14 września 2016 r.

Jerzy Wiśniewski

Mariusz Łożyński

Kinga Banaszak - Filipiak

Dariusz Szymański

Bożena Ciosk

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PBG (dalej zwana „Grupą Kapitałową”, „Grupą Kapitałową PBG”, „Grupą”) jest PBG SA w upadłości układowej (dalej zwana „Spółką dominującą”, „Jednostką dominującą”) (skład Grupy Kapitałowej przedstawia Nota 1.2). Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PBG obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku. Grupa prezentuje również śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz śródroczne skonsolidowane: rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok 2015.

Spółka dominująca Grupy Kapitałowej została utworzona w dniu 2 stycznia 2004 roku na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 1 grudnia 2003 roku. Spółka dominująca jest wpisana 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. Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 631048917. Akcje Spółki dominującej są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Siedziba Spółki dominującej mieści się przy ulicy Skórzewskiej 35 w Wysogotowie k/Poznania, 62-081 Przeźmierowo. W dniu 1 października 2009 roku zostało zarejestrowane Przedstawicielstwo Spółki dominującej na Ukrainie.

Czas trwania Spółki dominującej oraz Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

1.1 SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ I RADY NADZORCZEJ

Skład Zarządu Spółki dominującej oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień 30 czerwca 2016 roku przedstawia poniższa tabela:

Na dzień 30.06.2016 roku	
Skład Zarządu Spółki dominującej	Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej
Jerzy Wiśniewski - Prezes Zarządu	Maciej Bednarkiewicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Mariusz Łożyński - Wiceprezes Zarządu	Małgorzata Wiśniewska - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Kinga Banaszak – Filipiak – Wiceprezes Zarządu	Andrzej Stefan Gradowski – Sekretarz Rady Nadzorczej
Dariusz Szymański – Wiceprezes Zarządu	Dariusz Sarnowski - Członek Rady Nadzorczej
Bożena Ciosk – Członek Zarządu	Jacek Krzyżaniak – Członek Rady Nadzorczej

Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki nie zmienił się do dnia publikacji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

1.2 INFORMACJA O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Grupę Kapitałową PBG tworzą Spółka dominująca oraz następujące Spółki:

Nazwa Spółki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Procentowy udział w kapitale		
			30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
PBG Avatia Sp. z o.o. (1)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Reprodukcja zapisanych nośników informacji PKD 18.20.Z	100,00%	100,00%	99,90%
Brokam Sp. z o.o. (2)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Wydobywanie kamieni ozdobnych oraz kamienia dla potrzeb budownictwa, skała wapiennych, gipsu , kredy i łupków PKD 08.11.Z	100,00%	100,00%	100,00%
PBG Dom Sp. z o.o. (3)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi PKD 68.20.Z	100,00%	100,00%	100,00%
PBG Erigo Sp. z o.o. (4)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Działalność firm centralnych (Head Offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych PKD 70.10.Z	100,00%	100,00%	100,00%
Górecka Projekt Sp. z o.o. (5)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków PKD 41.10. Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi PKD 68.20.Z	100,00%	100,00%	100,00%

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Nazwa Spółki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Procentowy udział w kapitale		
			30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
PBG Dom Invest Limited (6)	4 Afentrikas, Afentrika Court Office 2 P.C. 6018 Lamaka Cypr	Posiadanie aktywów inwestycyjnych	100,00%	100,00%	100,00%
Galeria Kujawska Nova Sp. z o.o. (7)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	100,00%	100,00%	-
Erigo IV Sp. z o.o. (8)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	100,00%	100,00%	100,00%
Erigo V Sp. z o.o. (9)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	100,00%	100,00%	100,00%
Erigo IV Sp. z o.o. SKA (dawniej: SMIP Investment Sp. z o.o. w organizacji SKA) (10)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	100,00%	100,00%	100,00%
City Development Sp. z o.o. (11)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków PKD 41.10.Z	100,00%	100,00%	100,00%
PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Ecoria II SKA (12)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków PKD 41.10.Z	100,00%	100,00%	100,00%

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Nazwa Spółki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Procentowy udział w kapitale		
			30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
PBG Dom Invest X Sp. z o.o. Invest I SKA (13)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi 68.20.ZPKD	100,00%	100,00%	100,00%
PBG Dom Invest X Sp. z o.o. Złotowska 51 SKA (14)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	100,00%	100,00%	100,00%
PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Quadro House SKA (15)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków PKD 41.10.Z	100,00%	100,00%	100,00%
PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Strzeszyn SKA (16)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków PKD 41.10.Z	100,00%	100,00%	100,00%
PBG Dom Invest X Sp. z o.o. (17)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	100,00%	100,00%	100,00%
PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. (18)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	100,00%	100,00%	100,00%
PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Platan Hotel SKA (19)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Hotele i podobne obiekty zakwaterowania PKD 55.10.Z	100,00%	100,00%	100,00%
PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Malta Hotel SKA (20)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Hotele i podobne obiekty zakwaterowania PKD 55.10.Z	100,00%	100,00%	100,00%
Ecoria Sp. z o.o. (21)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	100,00%	100,00%	100,00%

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Nazwa Spółki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Procentowy udział w kapitale		
			30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Wschodni Invest Sp. z o.o. (22)	ul. Mazowiecka 42, 60 – 623 Poznań POLSKA	Pozostałe pośrednictwo pieniężne PKD 64.19.Z	100,00%	100,00%	100,00%
PBG Ukraina Publiczna Spółka Akcyjna (23)	ul. Kondratiuka 1, 04201 Kijów UKRAINA	Budownictwo budynków i innych budowli, montaż i instalacja konstrukcji prefabrykowanych, montaż konstrukcji metalowych, organizacja budownictwa obiektów nieruchomości w celu sprzedaży i wynajmu; działalność w sferze inżynieringu.	100,00%	100,00%	100,00%
PBG Operator Sp. z o.o. (24)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Pozostałe formy udzielania kredytów PKD 64.92.Z	100,00%	100,00%	100,00%
PBG oil and gas Sp. z o.o. (25)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane PKD 4399Z	100,00%	25,00%	25,00%
Bathinex Sp. z o.o. (26)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Wydobywanie kamieni ozdobnych oraz kamienia dla potrzeb budownictwa, skał wapiennych, gipsu , kredy i łupków PKD 08.11.Z	100,00%	100,00%	100,00%
Multaros Trading Company Limited (27)	Vasili Michalidi 9, 3026 Limassol CYPR	Posiadanie papierów wartościowych	100,00%	100,00%	100,00%
SPV2 PL Sp. z o.o. (28)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne PKD 71.12.Z	100,00%	98,50%	-
RAFAKO SA (29)	ul. Łąkowa 33, 47-400 Racibórz, POLSKA	Produkcja generatorów pary z wyjątkiem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą (25.30.Z)	50,000001%	50,000001%	61,01%
PGL – DOM Sp. z o.o. (30)	ul. Bukowa 1, 47-400 Racibórz, POLSKA	Obsługa nieruchomości na własny rachunek (68.32.Z)	50,000001%	50,000001%	61,01%
Rafako ENGINEERING Sp. z o.o. (31)	ul. Łąkowa 33, 47-400 Racibórz, POLSKA	Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego (71.12.Z)	74,48%	37,76%	61,01%

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Nazwa Spółki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Procentowy udział w kapitale		
			30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
ENERGOTECHNIKA Engineering Sp. z o. o. (32)	ul. Bojkowska 43C, 44-100 Gliwice POLSKA	Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego (71.12.Z)	51,53%	36,84%	50,93%
RAFAKO ENGINEERING SOLUTION Sp. z o.o. (33)	Belgrad SERBIA	Działalność w zakresie projektowania technologicznego łącznie z doradztwem i sprawowaniem nadzoru dla budownictwa, przemysłu i ochrony środowiska (74203)	38,50%	38,50%	46,98%
Rafako Hungary Kft. (34)	Budapeszt, WĘGRY	Montaż urządzeń w przemyśle energetycznym i chemicznym	50,000001%	50,000001%	61,01%
E001RK Sp. z o.o. (35)	ul. Łąkowa 33, 47-400 Racibórz, POLSKA	Realizacja projektów budowlanych oraz związanych z budową dróg i autostrad, dróg szynowych i kolei podziemnej, mostów i tuneli, działalność w zakresie inżynierii i doradztwa technicznego i naukowego, produkcja, naprawa i konserwacja maszyn i urządzeń, wytwarzanie, przesyłanie i handel energią elektryczną.	50,000001%	50,000001%	61,01%
E003B7 Sp. z o.o. (36)	ul. Łąkowa 33, 47-400 Racibórz, POLSKA	Realizacja projektów budowlanych, działalność w zakresie doradztwa i projektowania budowlanego, inżynierskiego i technologicznego	50,000001%	50,000001%	61,01%

Wartości w powyższej tabeli prezentują udział Spółki dominującej w kapitałach poszczególnych Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Procentowy udział w kapitale Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej został zaprezentowany w postaci procentu złożonego (iloczynu procentowego udziału Spółki dominującej w kapitale danej Spółki i procentowego udziału tej Spółki w kapitale jej Spółki zależnej).

Liczba posiadanych akcji/udziałów jest równa ilości głosów posiadanych przez Spółkę dominującą w Spółkach wchodzących w skład Grupy kapitałowej. Wyjątek stanowi Spółka z Grupy Kapitałowej Rafako - Energotechnika Engineering Sp. z o.o., w której udział w kapitale posiadają Spółki:

- Rafako Engineering Sp. z o. o. posiadająca 40,00% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Energotechnika Engineering Sp. z o.o., które uprawniają do 57,14% praw głosu na Walnym Zgromadzeniu Wspólników Spółki Energotechnika Engineering Sp. z o.o.
- PGL-DOM Sp. z o. o. posiadająca 47,83% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Energotechnika Engineering Sp. z o.o., które uprawniają do 34,16% praw głosu na Walnym Zgromadzeniu Wspólników Spółki Energotechnika Engineering Sp. z o.o.

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2016</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Grupa Kapitałowa posiada 58,09% praw głosu na Walnym Zgromadzeniu Wspólników Spółki Energotechnika Engineering Sp. z o.o.

Jednostka dominująca posiada udział pośredni nieprzekraczający 50% w Rafako Engineering Solution Sp. z o. o. Spółka dominująca kwalifikuje ww. podmiot jako jednostkę zależną z uwagi na fakt, iż charakter wzajemnych relacji wskazuje na sprawowanie kontroli, zgodnie z definicją kontroli zawartą w MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”. Jednostka dominująca uznaje, iż w sposób pośredni, poprzez jednostkę zależną RAFAKO S.A podlega ekspozycji na zmienne zwroty z inwestycji w ww. podmiot oraz posiada zdolność do wpływania na wysokość tych zwrotów.

Jednostka dominująca posiada również udział przekraczający 50% w Spółkach:

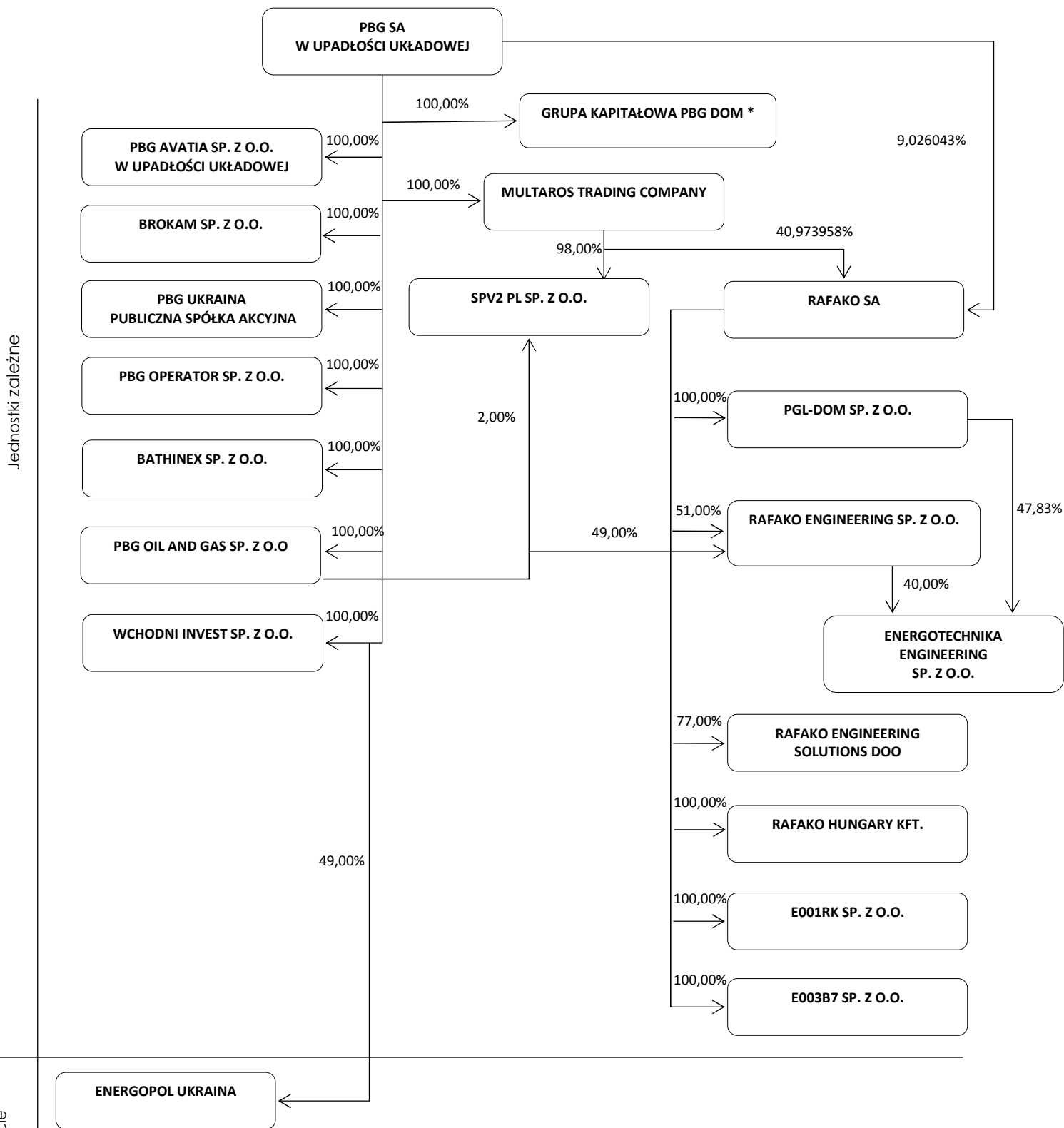
- Strateg Capital Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej,
- Hydrobudowa Polska SA w upadłości likwidacyjnej,
- Aprivia SA w upadłości likwidacyjnej,
- PBG Technologia Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej,
- Energomontaż Południe SA w upadłości likwidacyjnej,
- KWG SA w upadłości likwidacyjnej.

Z datą postanowienia sądu, o postawieniu wyżej opisanych spółek zależnych w stan upadłości likwidacyjnej, Spółka dominująca utraciła kontrolę nad wyżej wymienionymi podmiotami, jednostki zależne znalazły się bowiem pod kontrolą organów postępowania upadłościowego.

Nabycie przez Jednostkę dominującą 75% udziałów w spółce zależnej PBG oil and gas Sp. z o.o. (patrz nota 3) przyczyniło się pośrednio do zwiększenia udziału procentowego Spółki dominującej w spółce Rafako ENGINEERING Sp. z o.o. do 74,48% oraz w spółce ENERGOTECHNIKA Engineering Sp. z o.o. do 51,53%.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

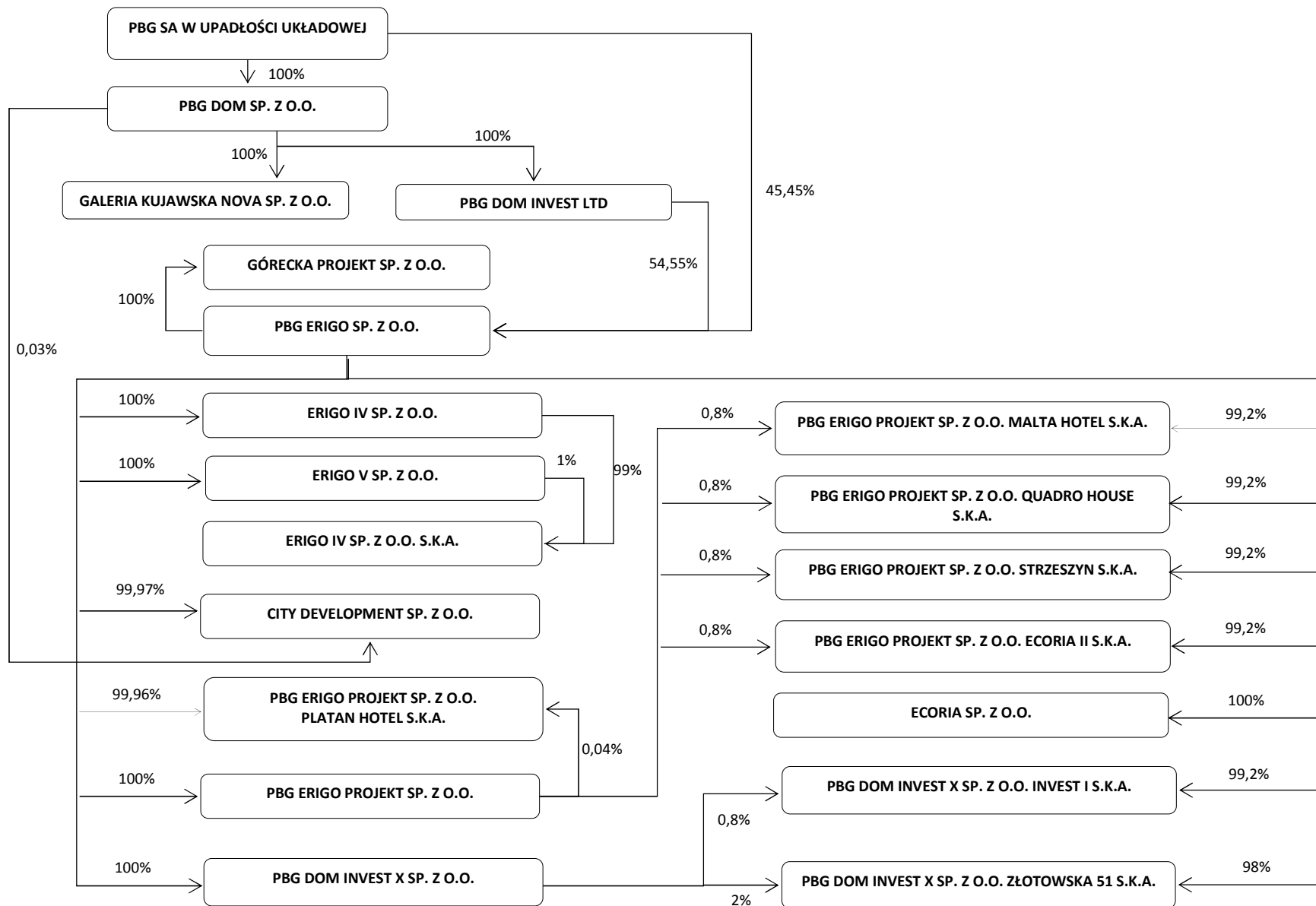
STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 ROKU



* Strukturę Grupy Kapitałowej PBG Dom przedstawiono na schemacie poniżej.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SCHEMAT GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG DOM NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 ROKU



Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2016</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PBG obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej PBG za rok 2015 zatwierdzonym do publikacji w dniu 21 marca 2016 roku.

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

2.2 WALUTA SPRAWOZDAWCZA ORAZ ZASTOSOWANY POZIOM ZAOKRĄGLEŃ

Walutą sprawozdawczą niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego 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

Możliwość kontynuowania działalności przez Grupę uzależniona jest od kontynuowania działalności przez Spółkę dominującą oraz GK RAFAKO.

Założenia kontynuacji działalności Spółki dominującej

Aktualna sytuacja finansowa Spółki dominującej wskazuje na istotne zagrożenie możliwości kontynuowania przez nią działalności. Na dzień 30 czerwca zobowiązania krótkoterminowe Spółki dominującej, wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, przewyższyły aktywa obrotowe oraz aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży o około 106 mln PLN. Jednakże zaprezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę dominującą w dającej przewidzieć się przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 kolejnych miesięcy od daty zakończenia niniejszego sprawozdania. Założenie takie przyjęto z uwagi na uprawomocnienie się postanowienia w przedmiocie zatwierdzenia Układu, rozpoczęcie realizacji postanowień z niego wynikających oraz prowadzone rozmowy z największymi wierzycielami Spółki dominującej, które mają na celu między innymi ustalenie nowego harmonogramu wykupu obligacji. Ponadto, plany Zarządu Jednostki dominującej dotyczące pokrycia ujemnego kapitału obrotowego netto zostały zaprezentowane w dalszej części niniejszej noty.

Szczegółowa informacja dotycząca postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia Układu została przedstawiona w sprawozdaniach finansowych za poprzednie okresy sprawozdawcze, w tym w

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2016</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

szczegółności w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej PBG za rok 2015 oraz Sprawozdaniu Finansowym PBG za rok 2015.

Opis sytuacji formalno-prawnej Spółki dominującej

W dniu 13 czerwca 2016 roku Sąd Okręgowy w Poznaniu, X Wydział Gospodarczy Odwoławczy wydał orzeczenia w sprawie oddalenia zażaleń jakie zostały złożone przez dwóch Wierzycieli Spółki dominującej na postanowienie Sądu Rejonowego Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych (dalej: Sąd Upadłościowy) w przedmiocie zatwierdzenia Układu zawartego przez Spółkę dominującą z jej Wierzycielami w dniach 3 – 5 sierpnia 2015 roku (raport bieżący nr 11/2016). Oznacza to, iż postanowienie Sądu Upadłościowego o zatwierdzeniu Układu zawartego przez Spółkę dominującą stało się prawomocne w dniu 13 czerwca 2016 roku. Następnie, to jest w dniu 20 lipca 2016 roku, Sąd Upadłościowy wydał postanowienie w przedmiocie zakończenia postępowania upadłościowego, które to postanowienie zostało doręczone Spółce dominującej w dniu 29 lipca 2016 roku (raport bieżący nr 18/2016). Do dnia publikacji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka dominująca nie powzięła informacji o uprawomocnieniu się postanowienia w przedmiocie zakończenia postępowania upadłościowego. Od dnia uprawomocnienia się postanowienia Sądu Upadłościowego w przedmiocie zakończenia postępowania upadłościowego, Spółka dominująca będzie występować w obrocie pod firmą „PBG S.A.". W dniu 12 września 2016 roku Spółka dominująca złożyła w Sądzie Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wniosek o wpis zmian w rejestrze dotyczący podwyższenia kapitału zakładowego w związku z emisją akcji serii H, obejmowanych przez wierzycieli Spółki dominującej w wyniku konwersji części wierzytelności na podstawie prawomocnie zatwierdzonego Układu.

Opis sytuacji finansowej Spółki dominującej

Mając na uwadze uprawomocnienie się w dniu 13 czerwca 2016 roku postanowienia Sądu Upadłościowego w sprawie zatwierdzenia Układu z dnia 8 października 2015 roku, Zarząd Spółki dominującej przystąpił do negocjacji z wierzycielami zaspokajanymi zgodnie z Układem w ramach Grupy 5 i 6, będącymi stroną Umowy Restrukturyzacyjnej z dnia 31 lipca 2015 roku, w sprawie uzgodnienia zmiany treści Umowy Restrukturyzacyjnej oraz Umowy Emisyjnej i Agencyjnej oraz o Współfinansowanie z dnia 31 lipca 2015 roku (dalej: Wierzyciele Finansowi). Podjęte przez Spółkę dominującą negocjacje, o których Spółka dominująca poinformowała w raporcie bieżącym nr 15/2016 dotyczą w szczególności ustalonego pierwotnie harmonogramu wykupu obligacji, które Spółka dominująca będzie emitować zgodnie z warunkami emisji obligacji dla każdej z serii wyemitowanych obligacji. W ramach prowadzonych negocjacji Spółka dominująca uzgodniła pierwotnie prolongatę terminu spłaty raty układowej do części wierzycieli układowych, której termin przypadał na dzień 30 czerwca 2016 roku do dnia 29 lipca 2016 roku. (raport bieżący nr 15/2016). Podjęcie przez Spółkę dominującą rozmów z Wierzycielami Finansowymi wynikało przede wszystkim z: (i) trwającej kilka miesięcy procedury uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu Układu, co istotnie wpłynęło na możliwość wygenerowania środków pieniężnych niezbędnych do obsługi Układu oraz wykupu obligacji w ustalonych pierwotnie terminach spłat oraz(ii)

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2016</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

utrudnień w realizacji procesu dezinvestycji, w tym także w zakresie dezinvestycji zagranicznych, co spowodowane jest między innymi trwającą od ponad dwóch lat trudną sytuacją polityczną na Ukrainie (Spółka dominująca podpisała kolejny aneks wydłużający termin dopuszczalnej płatności do dnia 28 lutego 2018 roku). Mając na uwadze trwające rozmowy z Wierzycielami Finansowymi, w raportach bieżących 20/2016 oraz 26/2016, Spółka dominująca poinformowała o kolejnych prolongatach spłaty raty układowej do Wierzycieli Finansowych, na dzień publikacji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego uzgodniony termin przesunięcia spłaty to 30 września br.. Do tego też dnia (tj. 30 września 2016 r.) została także odroczone płatność raty układowej przypadającej na dzień 30 czerwca 2016 roku wobec wierzyciela zaspokajanego zgodnie w warunkami Układu w ramach Grupy 3.

Na podstawie Układu Spółka dominująca zobowiązała się przedstawić wierzycielom zaspokajającym w ramach Grupy 1, 3, 4, 5 oraz Grupy 6 propozycje nabycia obligacji, które mają zostać wyemitowane przez Spółkę dominującą, nie później niż w terminie 60 dni od wydania prawomocnego postanowienia sądu o zakończeniu postępowania upadłościowego w związku z uprawomocnieniem się postanowienia o zatwierdzeniu Układu. Obowiązek przeprowadzenia emisji obligacji, które refinansują wierzytelności układowe na nowy dług Spółki dominującej, wynika również z podpisanej przez Spółkę dominującą dokumentacji restrukturyzacyjnej, w tym w szczególności, z Umowy Restrukturyzacyjnej, którą to umowę podpisali lub przystąpili do niej wierzyciele Spółki dominującej posiadający wobec niej zdecydowaną większość wierzytelności układowych. Zgodnie z Układem oraz podpisaną dokumentacją restrukturyzacyjną, Spółka dominująca będzie emitować także dalsze serie obligacji, do których objęcia uprawnieni będą wierzyciele zaspokajani w Układzie w ramach Grupy 6. W związku z planowaną emisją obligacji oraz podpisaną dokumentacją restrukturyzacyjną, Spółka dominująca powołała między innymi agenta emisji obligacji oraz agenta zabezpieczeń obligacji. W ramach rozmów jakie prowadzi obecnie Spółka dominująca z wierzycielami, którzy podpisali lub przystąpili do Umowy Restrukturyzacyjnej, (tj. część wierzycieli z Grupy 5 i 6) oraz z wierzycielem z Grupy 3, Spółka dominująca zamierza zaoferować takim wierzycielom objęcie obligacji, których termin wykupu zostanie częściowo prolongowany w sposób umożliwiający bezpieczną realizację postanowień Układu. Objęcie obligacji przez poszczególnych uprawnionych do tego wierzycieli Spółki dominującej oznaczać będzie konwersję (spłatę) ich wierzytelności układowych na wierzytelności wobec Spółki dominującej z tytułu objętych obligacji.

Negocjowany harmonogram wykupu obligacji jest obecnie przedmiotem szczegółowych weryfikacji przez Uprawnionych Wierzycieli wraz z analizą koniecznych zmian formalno-prawnych do dokumentacji restrukturyzacyjnej. Ze względu na szeroki zakres prac i konieczność ich przeprowadzenia w ramach wewnętrznych struktur organizacyjnych Wierzycieli Finansowych (w tym wymaganych zgód komitetów kredytowych) aktualnie obowiązujący termin zakończenia renegotiacji to 30 wrzesień br. Zdaniem Zarządu Spółki dominującej renegotiacja warunków spłat z największymi wierzycielami i konwersja zadłużenia jest realna i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie posiada informacji, które wskazywałyby na to, że plany Zarządu Spółki dominującej nie zostaną zakończone sukcesem.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki dominującej oraz na podstawie propozycji Spółki dominującej, harmonogram spłat rat układowych oraz wykupu obligacji, zawierający również spłaty zobowiązań wobec spółek zależnych, po sfinalizowaniu rozmów przedstawiałby się następująco (dane zaokrąglone do pełnych PLN):

Spłaty:	I rok układu kończący się 30.06.2017	II rok układu kończący się 30.06.2018	III rok układu kończący się 30.06.2019	IV rok układu kończący się 30.06.2020	Razem
Zobowiązania układowe ogółem, w tym:	102 030 967	99 964 881	112 788 334	336 510 998	651 295 180
- wierzyciele obejmujący obligacje:	48 489 114	74 264 885	75 644 565	277 353 420	475 751 984
do 14.09.2016					
Zobowiązania spłacone	23 585 762				

Zarząd Spółki dominującej planuje zrealizować następujące wpływy w okresie realizacji Układu, w tym przede wszystkim w perspektywie 12 najbliższych miesięcy z następujących źródeł (dane zaokrąglone do pełnych PLN):

Planowane wpływy środków pieniężnych z:	I rok układu kończący się 30.06.2017	II rok układu kończący się 30.06.2018	III roku układu kończący się 30.06.2019	IV rok układu kończący się 30.06.2020	Razem
Sprzedaż nieruchomości i innych aktywów oraz spływ pożyczek (wpływy netto):	93 532 877	115 085 050	20 191 048	8 000 000	236 808 975
Certyfikaty Dialog plus/umowa z Imidż (wpływ netto):	0	25 000 000	82 500 000	0	107 500 000
Rata balonowa	0	0	0	280 000 000	280 000 000
Razem	93 532 877	140 085 050	102 691 048	288 000 000	624 308 975

Podstawowym źródłem finansowania w/w zobowiązań w okresie najbliższych 12 miesięcy będą środki pozyskane w ramach procesu dezinwestycji. Spółka dominująca oraz jej spółki zależne pozyskały (licząc od dnia podpisania Umowy Restrukturyzacyjnej z dnia 31 lipca 2015 roku) do dnia 30 czerwca 2016 roku 16,9 mln PLN, a w okresie najbliższych 12 miesięcy planują dalszą sprzedaż nieruchomości/gruntów o wartości ok. 76,6 mln PLN, na co składają się umowy już zawarte albo podpisane listy intencyjne, których wartość wynosi 51,1 mln PLN. Pozostała brakująca kwota środków niezbędna do pokrycia zobowiązań układowych spłacanych w ciągu najbliższych 12 miesięcy tj. 8,5 mln PLN pochodzić będzie z pozostałej działalności operacyjnej oraz poza operacyjnej Spółek dominującej oraz spółki zależnej PBG oil and gas Sp. z o.o.

W ramach finansowania bieżącej działalności oraz kosztów funkcjonowania Spółki dominującej planowane są wpływy z następujących źródeł przychodów:

- realizacja kontraktów, w tym udostępnianie referencji oraz know-how.
- z tytułu wsparcia świadczonego na rzecz spółek zależnych,
- z tytułu wynajmu powierzchni.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Omówienie sposobu pokrycia ujemnego kapitału obrotowego netto wykazanego w sprawozdaniu jednostkowym Spółki dominującej

Zaprezentowana w jednostkowym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Spółki dominującej wartość aktywów obrotowych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży wynosi 131 mln PLN wobec zobowiązań krótkoterminowych, które na dzień bilansowy wynosiły 236,6 mln PLN, co oznacza wystąpienie ujemnego kapitału obrotowego netto na poziomie ok. 106 mln PLN. Mając na uwadze powyższe, Zarząd Spółki dominującej dokonał szczegółowej analizy poszczególnych pozycji aktywów i pasywów, w kontekście planowanych przepływów pieniężnych, co potwierdziło że ujemny kapitał obrotowy netto wynika między innymi z prezentacji poszczególnych pozycji w sprawozdaniu finansowym zgodnie z posiadaną przez Spółkę dominującą na dzień bilansowy dokumentacją. Wyniki dokonanej analizy wskazują na możliwość wygenerowania, w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego, nadwyżki środków pieniężnych ponad kwotę wymagalnych w tym okresie zobowiązań w kwocie około 0,2 mln PLN.

Najistotniejsze pozycje, których spodziewane przepływy pieniężne będą inne niż wynikające z prezentacji aktywów obrotowych i aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży:

- Zarząd Spółki dominującej zakłada otrzymanie spłaty udzielonych pożyczek, które zgodnie z dokumentacją prezentowane są w aktywach trwałych, a w myśl zatwierzonego planu dezynwestycji kwota 52,4 mln PLN zostanie uregulowana w okresie najbliższych 12-tu miesięcy;
- Zarząd zakłada, że odzyska część wierzytelności handlowych, które zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości zostały odpisane – kwota 10,8 mln PLN;
- wymagalne pożyczki dotyczące Dialog Plus (nota o zdarzeniach po dniu bilansowym) są spodziewane w 2018 roku zgodnie z aneksem podpisanym w dniu 22 sierpnia br.;
- część wymagalnych należności w kwocie 20 mln PLN, dotyczących sporu opisanego w nocie 7 (PGNIG), w zależności od poczynionych ustaleń może zostać rozliczona w terminie późniejszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego;
- Zarząd Spółki dominującej spodziewa się upłynić aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży, za kwotę zgodną z posiadanymi wycenami lub podpisanymi umowami, która jest wyższa od wartości księgowej o 3,8 mln PLN, jak również zbyć aktywa, które na dzień bilansowy nie zostały zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży w łącznej kwocie 7,8 mln PLN.

W efekcie przeprowadzonej weryfikacji, oczekiwane w najbliższych 12 miesiącach po dniu bilansowym wpływy z realizacji aktywów obrotowych, aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży wyniosą 128,9 mln PLN tj. o 2,1 mln PLN mniej niż wynikałoby z zaprezentowanej w bilansie sumy opisanych powyżej aktywów.

Wartość zobowiązań krótkoterminowych wykazana w sprawozdaniu na dzień 30 czerwca 2016 r. wynosi 236,6 mln PLN, jednakże w wyniku przeprowadzonych przez Zarząd Spółki dominującej analiz wynika, że zobowiązań, które spowodują wypływ środków pieniężnych w terminie 12 miesięcy od dnia bilansowego będzie około 128,7 mln PLN, a rozbieżność pomiędzy wskazanymi powyżej kwotami wynika przede wszystkim z następujących założeń:

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2016</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

- Zarząd Spółki dominującej zakłada, że możliwe będzie wydłużenie terminu spłaty pożyczek otrzymanych od podmiotów z Grupy kapitałowej PBG w kwocie 6,1 mln PLN;
- część zobowiązań handlowych w kwocie 20,2 mln PLN, dotyczy zobowiązań wobec konsorcjantów w ramach kontraktu będącego przedmiotem sporu (nota 7), których rozliczenie będzie możliwe po otrzymaniu przez Spółkę dominującą należności od zleceniodawcy);
- zobowiązania krótkoterminowe dotyczące realizacji postanowień zawartego z Wierzycielami Układu ulegną obniżeniu o kwotę 77,5 mln PLN, ze względu na emisję obligacji skierowaną do Uprawnionych Wierzycieli i negocjowaną z największymi Wierzycielami Spółki zmianę harmonogramu ich wykupu.

Omówienie zakładanych przez Spółkę dominującą źródeł finansowania Układu

Realizacja Układu, w szczególności spłaty wierzycieli, opierać się będzie na czterech głównych źródłach:

- zoptymalizowane w czasie wpływy ze sprzedaży majątku nieoperacyjnego Spółki dominującej - planowana kwota w okresie realizacji Układu - 52,7 mln PLN;
- spływ należności wynikających z udzielonych pożyczek wewnątrzgrupowych oraz od jednostek pozostałych - planowana kwota w okresie realizacji Układu – 291,6 mln PLN;
- finansowanie zewnętrzne zaciągnięte na koniec okresu realizacji Układu, które do Wierzycieli wypłacone zostanie w formie ostatniej raty układowej w czerwcu 2020 r. – planowana kwota 280 mln PLN;
- pozostała brakująca kwota zostanie pokryta ze środków pieniężnych wypracowanych z podstawowej działalności operacyjnej realizowanej w oparciu o współpracę z podmiotami z Grupy Kapitałowej PBG, w tym zyski z aktualnie realizowanych kontraktów oraz zyski z kontraktów planowanych do pozyskania, w tym w szczególności z kontraktów z rynku energetycznego, których realizacja planowana jest w ścisłej współpracy ze spółką zależną RAFAKO S.A., jak i pozostałej poza operacyjnej działalności Spółki dominującej oraz spółki zależnej PBG oil and gas.

Spółka dominująca zakłada pozyskanie wyżej wskazanych środków pieniężnych z poszczególnych źródeł w kwotach i terminach umożliwiających zapłatę rat układowych wobec poszczególnych wierzycieli zgodnie z zawartym Układem lub wykupem obligacji, w terminach określonych w warunkach emisji obligacji dla poszczególnych ich serii, które zgodnie z Układem zostaną wyemitowane przez Spółkę dominującą, a następnie objęte przez uprawnionych wierzycieli Spółki, w tym w szczególności wierzycieli finansowych, którzy podpisali lub przystąpili do Umowy Restrukturyzacyjnej. Główne źródło finansowania Układu, jakim są dezinwestycje majątku nieoperacyjnego polegać będzie na sprzedaży poszczególnych nieruchomości będących własnością Spółki dominującej oraz nieruchomości należących do podmiotów zależnych od Spółki dominującej lub samych spółek zależnych. Wpływy ze sprzedaży nieruchomości należących do spółek zależnych zostaną przekazane Spółce dominującej tytułem spłaty udzielonych tym podmiotom pożyczek na sfinansowanie działalności deweloperskiej i inwestycyjnej jeszcze przed dniem ogłoszenia upadłości z możliwością zawarcia układu.

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2016</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Spółka dominująca planuje częściowe finansowanie wykonania Układu ze środków pochodzących z finansowania zewnętrznego. Przyjęcie założenia o możliwości refinansowania ostatniej raty układowej innym finansowaniem zewnętrznym wynika z oceny Spółki dominującej, że zawarcie układu umożliwi odzyskanie zdolności kredytowej przez Spółkę dominującą oraz odbudowanie pozycji rynkowej. W okresie wykonywania układu zdolność kredytowa Spółki dominującej powinna rosnąć i zostać w pełni odbudowana do zakończenia okresu spłat rat układowych. Nie posiadając w tym okresie żadnych innych obciążeń finansowych poza ostatnią ratą układową, Spółka dominująca powinna być w stanie sfinansować spłatę ostatniej raty układowej za pomocą środków kredytowych uzyskanych na warunkach rynkowych, w oparciu o bieżące przychody oraz przychody przyszłych okresów i majątek Spółki dominującej istniejący na dzień zakończenia spłaty rat układowych.

Opis zagrożeń, których realizacja może ograniczyć zdolność Spółki dominującej do realizacji postanowień Układu

Mając na uwadze zakładany okres realizacji postanowień Układu, zgodnie z którym Spółka dominująca zobligowana będzie do zapłaty wobec wierzycieli ostatniej raty do dnia 30 czerwca 2020 roku, Spółka dominująca wskazuje na możliwe zagrożenia jakie mogą pojawić się w wskazanym okresie, a których materializacja może istotnie ograniczyć zdolność Spółki dominującej do wykonania postanowień Układu lub wykupu obligacji jakie zamierza wyemitować Spółka dominująca. Spółka dominująca planuje, zgodnie z powyższym, oprzeć realizację Układu (w tym umożliwić wykup wyemitowanych obligacji) w znacznej części na środkach jakie pozyska Spółka dominująca lub jej spółki zależne z procesu dezinvestycji obejmującego nieruchomości Spółki dominującej, nieruchomości spółek zależnych lub projekty deweloperskie, w jakie zaangażowała się Spółka dominująca przed dniem ogłoszenia upadłości z możliwością zawarcia układu. Oznacza to, iż ewentualne a niespodziewane załamanie na rynku nieruchomości może w istotny sposób przełożyć się na możliwość pozyskania przez Spółkę dominującą środków pieniężnych jakie Spółka dominująca będzie musiała przeznaczyć na spłatę wierzytelności zgodnie z układem lub wykup obligacji jakie zostaną wyemitowane przez Spółkę dominującą i objęte przez jej wierzycieli. W szczególności ryzyko takie jest związane z projektem deweloperskim na Ukrainie, w ramach którego planowane wpływy środków, jakie Spółka dominująca zamierza przeznaczyć na realizację postanowień Układu lub wykup obligacji wynosi 107,5 mln PLN. W ramach tego projektu Spółka dominująca dostrzega istotne ryzyko polegające na zmianie lub zaostrzeniu sytuacji politycznej na Ukrainie. Innego rodzaju zagrożenie dla możliwości realizacji postanowień Układu lub wykupu obligacji stanowią mogą trudności w pozyskaniu lub odmowa udzielenia finansowania zewnętrznego, które to finansowanie posłużyć ma sfinansowaniu tak zwanej raty balonowej w wysokości 280 mln PLN, przeznaczonego na zapłatę ostatniej raty zgodnie z Układem lub wykup obligacji. Potencjalne zagrożenie dla realizacji postanowień układu lub ograniczające zdolność finansową Spółki dominującej do wykupu wyemitowanych obligacji, może także stanowić niższe niż zakładane pozyskanie środków finansowych z działalności operacyjnej prowadzonej przez Spółkę dominującą oraz spółkę PBG oil and gas Sp. z o.o., wynikające przede wszystkim z niekorzystnego rozstrzygnięcia ofert przetargowych, w ramach których Spółka dominująca oraz spółka zależna PBG oil and gas Sp. z o.o. zamierza pozyskać zlecenia realizowane w okresie wykonywania postanowień Układu. Ewentualna zwłoka lub zaprzestanie obsługi zobowiązań

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2016</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

układowych przez Spółkę dominującą mogłoby w konsekwencji doprowadzić do złożenia przez wierzycieli wniosku o uchylenie Układu na podstawie art. 302 Prawa upadłościowego i naprawczego (w brzmieniu obowiązującym do dnia 31 grudnia 2015 roku, które ma zastosowanie do postępowania prowadzonego wobec Spółki dominującej), 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. W takim przypadku, zgodnie z art. 304 wskazanej ustawy, nastąpić mogłoby ponowne otwarcie postępowania upadłościowego wobec Spółki dominującej i zmiana sposobu prowadzenia postępowania na postępowanie obejmujące likwidację majątku Spółki dominującej.

W odniesieniu do zidentyfikowanych niepewności opisanych powyżej, realizacja będącego w trakcie negocjacji harmonogramu spłat obligacji, a także spłaty pozostałych zobowiązań objętych układem, w oparciu o sporządzony przez Spółkę dominującą szacunek finansowy, jest zdaniem Zarządu Spółki dominującej realna i w związku z tym przyjęte założenie o kontynuacji działalności przez Spółkę dominującą w dającej się przewidzieć przyszłości jest uzasadnione.

Założenia kontynuacji działalności GK RAFAKO

Kluczową kwestią z perspektywy możliwości kontynuowania działalności Grupy RAFAKO jest płynność finansowa, tj. zapewnienie wystarczających źródeł finansowania realizowanych kontraktów. W związku z powyższym Zarząd jednostki zależnej przygotował prognozy finansowe obejmujące okres 12 miesięcy po dniu 30 czerwca 2016 roku oraz lata kolejne, w oparciu o szereg założeń, spośród których najbardziej kluczowe odnoszą się do:

- terminowej realizacji kontraktów, które jednostka zależna posiada w swoim portfelu, w szczególności terminowej realizacji przepływów finansowych związanych z realizacją tych kontraktów,
- realizacji kontraktów, które jednostka zależna posiada w swoim portfelu na poziomie zakładanej obecnie marży, w szczególności brak pogłębiania się strat już rozpoznanych na niektórych kontraktach,
- kontynuację działań zmierzających do utrzymania oraz zwiększenia portfela zamówień jednostki zależnej- działania te dotyczą także procesu pozyskania istotnych kontraktów, o których jednostka zależna informowała w ostatnich raportach bieżących,
- przedłużenia finansowania działalności jednostki zależnej w formie kredytu bankowego po dniu 30 czerwca 2017 roku oraz wypełnienia wszelkich zobowiązań wynikających z zawartej umowy (wraz z aneksami) - zgodnie z zawartym aneksem z dnia 30 czerwca 2016 roku termin spłaty posiadanego przez spółkę zależną RAFAKO S.A. kredytu, o którym mowa poniżej, został wydłużony do dnia 30 czerwca 2017 roku,
- uwolnienia zablokowanych środków finansowych w postaci kaucji gwarancyjnych w zamian za przedstawienie kontrahentom jednostki zależnej gwarancji bankowych. Na dzień przygotowania niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółka zależna RAFAKO S.A. posiada otwarte linie gwarancyjne w wysokości 186.000 tys. PLN udzielone przez instytucje finansowe, z których ok. 58% jest obecnie wykorzystanych. Dostęp do niewykorzystanej części oraz negocjacje z instytucjami finansowymi w zakresie kolejnych gwarancji bankowych/ubezpieczeniowych umożliwi realizację nowych istotnych kontraktów będących aktualnie w procesie pozyskania (o których jednostka zależna informowała w raportach bieżących).

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Na sytuację finansową Grupy RAFAKO w największym stopniu wpływa sytuacja jednostki zależnej E003B7 sp. z o.o., która na dzień 30 czerwca 2016 roku dysponowała środkami pieniężnymi w kwocie 213.700 tys. PLN. Sytuacja finansowa Grupy RAFAKO powinna być analizowana z uwzględnieniem ograniczenia w dysponowaniu środkami pieniężnymi Grupy RAFAKO.

W odniesieniu do pierwszego półrocza 2016 roku należy zwrócić uwagę na fakty związane z założeniami dotyczącymi źródeł finansowania poczynionymi przez jednostkę zależną przy sporządzaniu sprawozdania za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku. Jednostka zależna zgodnie z założeniami w dniu 30 czerwca 2016 roku doprowadziła do podpisania z PKO BP S.A. aneksu wydłużającego okres spłaty kredytu bankowego w kwocie 150.000 tys. PLN do dnia 30 czerwca 2017 roku oraz podpisania umowy z mBank dotyczącej udzielenia przez ten bank gwarancji związanych z realizacją projektu Jaworzno, a także podpisała aneks z TAURON Wytwarzanie S.A. dotyczący przyspieszenia kamieni milowych na tym projekcie (skutkujący rozliczeniem istotnego zakresu prac wykonanego przez jednostkę zależną w roku 2016). Wszystkie te działania zostały zrealizowane zgodnie z założeniami Zarządu jednostki zależnej i pozytywnie wpłynęły na jej sytuację płynnościową.

Dodatkowo, po dniu 30 czerwca 2016 roku jednostka zależna powzięła informację o wyborze przez UAB Verslo Aptarnavimo Centras oferty RAFAKO S.A. w postępowaniu przetargowym w przedmiocie: "Budowa bloku kogeneracyjnego opalanego biopaliwem, składającego się z kotłów ze złożem fluidalnym oraz instalacji składowania i podawania biopaliwa" realizowanym w ramach budowy nowej elektrociepłowni w Wilnie (Litwa), której wartość wynosi 150.000 tys. EUR. Dnia 3 sierpnia 2016 roku jednostka zależna otrzymała również zawiadomienie od firmy ENEA Wytwarzanie sp. z o.o. w Swierżach Górnych, o wyborze najkorzystniejszej oferty złożonej przez spółkę zależną RAFAKO S.A. w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego prowadzonym w trybie przetargu nieograniczonego na „Dostawę i montaż instalacji katalitycznego odazotowania spalin dla kotłów AP-1650 nr 9 i 10 wraz z modernizacją elektrofiltrów w ENEA Wytwarzanie sp. z o.o.", której wartość wynosi 289.000 tys. PLN. Umowy na realizację dwóch wyżej wymienionych kontraktów na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze podpisane ze względu na trwające postępowania odwoławcze. Jednakże Zarząd jednostki zależnej uważa zgodnie ze swoją najlepszą wiedzą, iż rezultat tych postępowań będzie pozytywny dla jednostki zależnej. Powyższe wskazuje, iż działania podjęte przez Zarząd jednostki zależnej w zakresie zapewnienia nowych kontraktów są zintensyfikowane i powinny pozytywnie wpłynąć na sytuację spółki zależnej RAFAKO S.A. w przyszłości.

Zarząd jednostki zależnej jest przekonany, że założenia opisane powyżej będące kluczowe z punktu widzenia przygotowanych prognoz finansowych zostaną zrealizowane, co w istotny sposób poprawi sytuację płynnościową Grupy RAFAKO w okresie co najmniej 12 kolejnych miesięcy po dniu bilansowym.

2.4 WPŁYW ZAWARCIA UKŁADU Z WIERZYCIELAMI NA SKONSOLIDOWANE 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 dominującą z Wierzycielami (patrz RB PBG SA 11/2016, RB PBG SA 24/2016 oraz nota 2.3) w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujęte zostały skutki redukcji zadłużenia Spółki dominującej, określone w Układzie oraz porozumieniach zawartych z niektórymi Wierzycielami Układowymi.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Kierując się zapisami MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” Spółka dominująca dokonała wyceny nowego oraz pierwotnego zobowiązania finansowego. Pierwotne zobowiązanie finansowe w kwocie 1.600.595 tys. PLN, jako zasadniczo różne od zobowiązania zrestrukturyzowanego, uznane zostało za wygasłe i tym samym zostało wyłączone ze sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki dominującej w wynik okresu. Kwota pierwotnego zobowiązania finansowego Spółki dominującej, po wyeliminowaniu zobowiązań wobec spółek zależnych wyniosła 1.438.554 tys. PLN.

Jednocześnie ujęte zostało nowe zobowiązanie finansowe, zgodnie z treścią zatwierdzonego przez Sąd Układu. Wierzycieli Układowych podzielono na 7 grup, w zależności od rodzaju i wartości wierzytelności oraz cech podmiotowych wierzyciela, o czym Spółka dominująca informowała w RB PBG SA 34/2015.

Spółka dominująca ujęła w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej nowe zobowiązanie finansowe w kwocie 625.355 tys. PLN, w tym:

- 344.631 tys. PLN – ujęte w wyniku okresu zrestrukturyzowane zobowiązanie zaciągnięte bezpośrednio przez Spółkę dominującą, które zgodnie z postanowieniami Układu uregulowane zostanie w drodze płatności pieniężnych, w tym 311.447 tys. PLN wobec podmiotów spoza Grupy,
- 9.856 tys. PLN – ujęte w wyniku okresu zrestrukturyzowane zobowiązanie zaciągnięte bezpośrednio przez Spółkę dominującą, które zgodnie z postanowieniami Układu będzie przedmiotem konwersji na akcje Spółki dominującej,
- 265.596 tys. PLN – ujęte jako wykorzystanie rezerwy zrestrukturyzowane zobowiązanie wynikające z odpowiedzialności solidarnej Spółki dominującej, które zgodnie z postanowieniami Układu uregulowane zostanie w drodze płatności pieniężnych, w tym 259.013 tys. PLN wobec podmiotów spoza Grupy,
- 5.272 tys. PLN – ujęte jako wykorzystanie rezerwy zrestrukturyzowane zobowiązanie wynikające z odpowiedzialności solidarnej Spółki dominującej, które zgodnie z postanowieniami Układu będzie przedmiotem konwersji na akcje Spółki dominującej.

W związku z powyższym, w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej rozpoznano nowe zobowiązane finansowe w kwocie 585.588 tys. PLN, tj. pomniejszone o zobowiązania Spółki dominującej wobec spółek zależnych.

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej powyższe zobowiązanie prezentowane jest w wartości 526.889 tys. PLN, tj. pomniejszonej o efekt dyskonta w kwocie 58.699 tys. PLN. Stopę dyskonta przyjęto na poziomie odpowiadającym oczekiwanemu kosztowi zadłużenia dla Spółki dominującej, tj. 5,29% (WIBOR 6M na 30 czerwca 2016 roku + marża). Stopę dyskonta oszacowano na podstawie informacji pozyskanych od instytucji finansowych zajmujących się udzielaniem kredytowania.

Zgodnie z warunkami Układu zawartego z wierzycielami, w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa prezentuje efekt konwersji części zadłużenia układowego, w kwocie 15.128 tys. PLN, na instrumenty kapitałowe Spółki dominującej (akcje zwykłe imienne serii H o wartości nominalnej 0,02 PLN). Konwersję przeprowadzono w oparciu o wycenę wartości godziwej walorów Spółki dominującej przygotowaną przez niezależny, uznany na rynku podmiot zajmujący się w sposób profesjonalny wyceną wartości przedsiębiorstw. Zarząd Spółki dominującej uznał niezależną wycenę zewnętrzną za najbardziej wiarygodny sposób na określenie wartości godziwej akcji własnych Spółki dominującej. Wycenę 100% kapitałów własnych Spółki dominującej sporządzono na dzień 13 czerwca 2016 roku przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF), jako metody

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2016</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

wiodącej, uwzględniając specyfikę działalności Spółki dominującej oraz składników jej majątku. Poniżej wymienione zostały główne założenia wyceny:

- oddzielne ujęcie wartości aktywów finansowych i inwestycyjnych, wolne przepływy Spółki dominującej obejmują jedynie aktualną działalność operacyjną,
- obliczenia uwzględniają warunki Układu z wierzycielami, prawomocnie zatwierdzonego przez sąd oraz status uzgodnień z największymi wierzycielami Spółki dominującej w zakresie renegotiacji harmonogramu wykupu obligacji,
- w kalkulacji nie ujęto dyskonta za brak płynności akcji Spółki dominującej, gdyż jest ona notowana na GPW,
- do kalkulacji wartości wolnych przepływów z działalności operacyjnej Spółki dominującej wykorzystano WACC w ujęciu realnym (8,31%) natomiast do kalkulacji wartości przepływów związanych ze sprzedażą nieruchomości wykorzystano WACC w ujęciu nominalnym (8,92%),
- wszelkie przepływy pieniężne dotyczące spłaty zadłużenia układowego zostały zdyskontowane z zastosowaniem kosztu długu w wysokości 5,25% (WIBOR 6M powiększony o górne widełki przedziału marży tj. 3,5%), co obrazuje poziom ryzyka strony finansującej,
- zarówno podstawowa działalność operacyjna Spółki dominującej, jak i wartość udziałów w spółce zależnej PBG oil and gas Sp. z o.o. zostały oszacowane metodą DCF przy użyciu WACC dla spółek z sektora budowlanego,
- akcje RAFAKO S.A. stanowią zabezpieczenie w ramach Układu i Spółka dominująca ma ograniczone możliwości sprzedaży tych akcji. W związku z tym, przyjęto założenie, że akcje te mogłyby zostać hipotetycznie sprzedane w drodze wezwania na akcje. Wartość akcji w RAFAKO S.A. przyjęto zatem jako wartość kapitalizacji spółki skalkulowaną na podstawie średniej ważonej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy poprzedzających Dni Wyceny, w czasie których dokonywany był obrót akcjami na GPW,
- wartość obciążenia podatkowego z tytułu CIT, zarówno dla Spółki dominującej jak i jednostki zależnej PBG oil and gas Sp. z o.o., ustalono na łącznym znormalizowanym przepływie pieniężnym,
- do kalkulacji wartości rezydualnej przyjęto założenie braku realnego wzrostu działalności oraz założenie braku zmiany zapotrzebowania na kapitał obrotowy,
- zarówno wartość udziałów w spółkach zależnych GK PBG Dom, jak i przepływy związane ze sprzedażą nieruchomości inwestycyjnych (a także środków trwałych o charakterze nieruchomościowym) zostały oszacowane uproszczoną metodą DCF przy użyciu WACC dla spółek z sektora deweloperskiego,
- wartość udziałów w spółkach zależnych PBG Avatia Sp. z o.o., Brokam Sp. z o.o. i Bathinex Sp. z o.o. została przyjęta zgodnie z ich wartością bilansową z ksiąg Spółki dominującej,
- wartość udziałów w spółkach zależnych PBG Ukraina Publiczna Spółka Akcyjna oraz PBG Operator Sp. z o.o. została przyjęta po wartości bilansowej kapitałów własnych tych spółek,
- wartość udziałów w spółkach zależnych Multaros Trading Company Limited oraz SPV2 PL Sp. z o.o., ze względu na brak prowadzenia działalności operacyjnej, przyjęto w kwocie 0 PLN,
- posiadane przez Spółkę dominującą przeterminowane, bądź wątpliwe aktywa finansowe przyjęto zgodnie z ich wartością bilansową (dotyczące pożyczki udzielonej spółce Poner Sp. z o.o. przyjęto

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

w wysokości 118 tys. PLN natomiast dotyczące obligacji wyemitowanych przez spółkę Herodot Sp. z o.o. w wysokości 0 PLN),

- certyfikaty inwestycyjne w funduszu Dialog Plus przyjęto w wartości bilansowej 38.300 tys. PLN,
- wartość inwestycji w dzieła sztuki przyjęto w wartości ceny rynkowej możliwej do uzyskania tj. 5.300 tys. PLN,
- pożyczki udzielone spółce zależnej Multaros Trading Company Limited oraz osobie fizycznej przyjęto po ich wartości bilansowej tj., odpowiednio 24 tys. PLN oraz 6 tys. PLN.

Przy uwzględnieniu powyższych założeń, wartość rynkowa 100% kapitałów własnych Spółki dominującej na dzień 13 czerwca 2016 roku została oszacowana na poziomie 318.220 tys. PLN, tj. 0,4129 PLN za jeden walor, uwzględniając efekt emisji akcji. Wierzyciele układowi w wyniku konwersji części wierzytelności na akcje otrzymają 756.410.820 nowych akcji, których wartość godziwa, zgodnie z przygotowaną przez niezależnego rzeczoznawcę wyceną, na dzień uprawomocnienia się postanowienia o zawarciu Układu z Wierzycielami wynosi łącznie 312.318 tys. PLN. Równocześnie z podwyższeniem kapitału podstawowego Spółki dominującej nastąpi jego obniżenie, zgodnie z zapisami uchwały nr 22 z dnia 22 maja 2015 roku. Kapitał podstawowy Spółki dominującej zostanie obniżony o kwotę 14.009 tys. PLN poprzez zmniejszenie wartości nominalnej akcji z 1,00 PLN do 0,02 PLN tj. do kwoty 285,9 tys. PLN. Efekt obniżenia kapitału Grupa ujęła poprzez wynik finansowy łącznie z transakcjami związanymi z rozliczeniem Układu.

Przewidziane w uchwale obniżenie kapitału podstawowego z równoczesnym jego podwyższeniem dochodzi do skutku z chwilą wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału Spółki dominującej na podstawie Układu. Dnia 12 września 2016 roku Spółka dominująca złożyła wniosek do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego uwzględniający opisane powyżej zmiany w kapitale podstawowym. Do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wniosek nie został rozpatrzony i w związku z tym efekt emisji akcji serii H zaprezentowany został w pozycji „Pozostałe kapitały” śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa prezentuje zobowiązania układowe w kwocie 505.378 tys. PLN, w tym 353.984 tys. PLN jako zobowiązania długoterminowe (po uwzględnieniu efektu dyskonta na poziomie 58.699 tys. PLN) oraz 151.394 tys. PLN jako zobowiązania krótkoterminowe.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku Spółka dominująca dokonała spłaty zobowiązań układowych w kwocie 6.384 tys. PLN (do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego spłacono 23.586 tys. PLN).

W wyniku opisanych powyżej zdarzeń Grupa w śródrocznym skróconym skonsolidowanym rachunku zysków i strat, w pozycji „Zysk na zawarciu układu z wierzycielami” ujęła zysk w kwocie 921.004 tys. PLN, w tym:

- 1.438.554 tys. PLN – kwota pierwotnych skonsolidowanych zobowiązań układowych (ujęta jako przychód),
- (311.447) tys. PLN – kwota zrestrukturyzowanych skonsolidowanych zobowiązań zaciągniętych bezpośrednio przez Spółkę dominującą, które zgodnie z postanowieniami Układu uregulowane zostaną w drodze płatności pieniężnych (ujęta jako koszt),

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- (9.856) tys. PLN – kwota zrestrukturyzowanych zobowiązań zaciągniętych bezpośrednio przez Spółkę dominującą, które zgodnie z postanowieniami Układu będą przedmiotem konwersji na akcje Spółki dominującej (ujęta jako koszt),
- (297.189) tys. PLN – strata na umorzeniu części długu w zamian za instrumenty kapitałowe Spółki dominującej (ujęta jako koszt),
- 14.009 tys. PLN – przychód z tytułu obniżenia kapitału podstawowego Spółki dominującej poprzez zmianę wartości nominalnej akcji z 1 PLN na 0,02 PLN,
- 58.699 tys. PLN - dyskonto długoterminowej części skonsolidowanych zobowiązań układowych,
- 28.234 tys. PLN – rozwiązanie rezerwy na skonsolidowane zobowiązania związane z odpowiedzialnością solidarną za udzielone poręczenia i gwarancje.

2.5 ISTOTNE ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku:

- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012 obejmujące:*

- *Zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji*

Zmiany te mają zastosowanie prospektywne i doprecyzowują definicję warunku rynkowego oraz warunku dotyczącego nabywania uprawnień, a także wprowadzają definicję warunku świadczenia usług i warunku związanego z dokonaniem (wynikami), które są warunkami nabycia uprawnień.

Grupa nie prowadzi programów płatności w oparciu o akcje i w konsekwencji zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- *Zmiany do MSSF 3 Połączenie przedsięwzięć*

Zmiany mają zastosowanie prospektywne i wyjaśniają, że zapłata warunkowa, która nie jest klasyfikowana jako element kapitałów jest wyceniana w wartości godziwej przez zysk lub stratę bez względu na to czy jest objęta zakresem MSR 39.

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

- *Zmiany do MSSF 8 Segmenty operacyjne*

Zmiany stosowane są retrospektywnie i wyjaśniają, że:

- o Jednostka powinna ujawnić osąd Zarządu w procesie stosowania kryteriów łączenia segmentów operacyjnych opisanych w paragrafie 12 MSSF 8, włączając krótki opis segmentów, które zostały połączone oraz opis cech ekonomicznych segmentów wykorzystanych podczas analizy podobieństwa segmentów
- o Uzgodnienie aktywów segmentu z całkowitymi aktywami jednostki wymagane tylko wtedy, gdy dane te są przedstawiane głównemu organowi odpowiedzialnemu za podejmowanie decyzji operacyjnych.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

- Zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* oraz MSR 38 *Aktywa niematerialne*

Zmiany mają zastosowanie retrospektywne i wyjaśniają, że składnik aktywów może zostać przeszacowany na podstawie pozyskanych danych obserwowalnych poprzez skorygowanie wartości bilansowej brutto składnika aktywów do wartości rynkowej lub przez określenie wartości bilansowej brutto proporcjonalnie tak, że uzyskana wartość bilansowa odpowiada wartości rynkowej. Dodatkowo, umorzenie stanowi różnicę między wartością brutto a wartością bilansową aktywa.

Zmiana dotyczy wyceny rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych zgodnie z modelem wartości przeszacowanej. Grupa nie stosuje tego modelu i w związku z tym zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- Zmiany do MSSF 13 *Wycena do wartości godziwej*

Zmiany doprecyzowują, że usunięcie paragrafu B5.4.12 z MSSF 9 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* nie miało na celu zmiany wymagań dotyczących wyceny krótkoterminowych należności i zobowiązań. W związku z powyższym, jednostki w dalszym ciągu posiadają możliwość wyceny krótkoterminowych nieoprocentowanych zobowiązań i należności w wartości nominalnej, jeżeli efekt dyskonta nie miałby istotnego wpływu na prezentowane dane finansowe.

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

- Zmiany do MSR 24 *Ujawnienie informacji o podmiotach powiązanych*

Zmiany mają zastosowanie retrospektywne i wyjaśniają, że jednostka zarządzająca (świadcząca usługi kluczowego personelu kierowniczego) jest traktowana jako jednostka powiązana na potrzeby ujawnień dotyczących jednostek powiązanych. Dodatkowo jednostka, która korzysta z usług świadczonych przez jednostkę zarządzającą jest zobowiązana do ujawnienia kosztów poniesionych z tego tytułu.

Grupa nie korzysta z usług świadczonych przez jednostkę zarządzającą.

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 obejmujące:

- Zmiany do MSSF 5 *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*

Aktywa (lub grupy do zbycia) są zazwyczaj zbyte przez sprzedaż lub wydanie właścicielom. Zmiany precyzują, że zmiana jednej z metod na inną nie będzie traktowana jako nowy plan zbycia, a będzie kontynuacją pierwotnego planu.

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

- Zmiany do MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*

Zmiany wyjaśniają, że wymogi dotyczące ujawnień śródrocznych mogą zostać spełnione zarówno poprzez zamieszczenie odpowiednich ujawnień w śródrocznym sprawozdaniu finansowym bądź dodanie referencji pomiędzy śródrocznym sprawozdaniem finansowym a innym raportem (np. sprawozdaniem z działalności Zarządu). Pozostałe informacje w ramach śródrocznego sprawozdania finansowego muszą być dostępne dla użytkowników na tych samych zasadach oraz w tym samym czasie, w jakim dostępne jest śródroczne sprawozdanie finansowe.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 *Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji*

Zmiany wyjaśniają zasady zawarte w MSR 16 i MSR 38 mówiące o tym, że metoda amortyzacji oparta na przychodach odzwierciedla sposób, w jaki jednostka osiąga korzyści ekonomiczne generowane przez składnik aktywów, a nie oczekiwany sposób wykorzystywania przyszłych korzyści ekonomicznych wynikających ze składnika aktywów. W rezultacie, metoda oparta na przychodach nie może być stosowana do amortyzacji środków trwałych i tylko w pewnych okolicznościach jej zastosowanie może być poprawne w odniesieniu do amortyzacji aktywów niematerialnych. Zmiany mają zastosowanie prospektywne.

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

- Zmiany do MSR 27 *Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym*

Zmiany umożliwiają jednostkom na ujmowanie w jednostkowych sprawozdaniach finansowych inwestycji w podmiotach zależnych, stowarzyszonych oraz we wspólnych przedsięwzięciach przy zastosowaniu metody praw własności. Podmioty, które stosują MSSF i zdecydują się na wprowadzenie zmiany sposobu ujmowania inwestycji na metodę praw własności zastosują tę zmianę retrospektywnie. Jednostka dominująca nie zastosowała w sprawozdaniu jednostkowym opcji wprowadzonej przez zmianę.

- Zmiany do MSR 1 *Ujawnienia*

Zmiany doprecyzowują istniejące wymogi MSR 1 dotyczące:

- o istotności,
- o agregacji i sum częściowych,
- o kolejności not,
- o agregacji informacji o udziale w pozostałych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych według metody praw własności – ujawnienie w jednej linii.

Ponadto, zmiany wyjaśniają wymogi, które mają zastosowanie, gdy dodatkowe sumy częściowe są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów

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

Ponadto następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2015 roku, jednak nie dotyczą informacji prezentowanych i ujawnianych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy:

- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: rośliny produkcyjne*

Zmiana dotyczy ujęcia roślin produkcyjnych.

- Zmiany do MSSF 11 *Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności*

Zmiana dotyczy ujęcia przez współnika wspólnego działania nabytych udziałów we wspólnym działaniu.

- Zmiany do MSR 19 *Programy określonych świadczeń: składki pracownicze*

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zmiana dotyczy ujęcia świadczeń wnoszonych przez pracowników lub osoby trzecie przy ujmowaniu programów określonych świadczeń.

- oraz w Zmianach wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 obejmujące:
 - Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji
 - I. Kontrakty usługowe - zmiana wyjaśnia, że umowa o świadczenie usług, która obejmuje opłatę może stanowić kontynuację zaangażowania w aktywo finansowe.
 - II. Zastosowanie zmian do MSSF 7 (wydanych w grudniu 2011 roku) do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.
 - Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze
Zmiana dotyczy szacowania stopy dyskonta.

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

2.6 PROFESJONALNY OSĄD I NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW

PROFESJONALNY OSAD

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd Jednostki dominującej dokonał następujących osądów, które mają największy wpływ na przedstawiane wartości bilansowe aktywów i zobowiązań, przychodów oraz kosztów oraz powiązane z nimi noty.

Klasyfikacja udziałów w innych jednostkach

Grupa 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 Grupie uprawnień wynikających z zapisów umownych, obejmującą swym zakresem również potencjalne prawa głosu posiadane przez Grupę oraz inne podmioty.

Umowy konsorcjalne

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

Przeliczanie aktywów i zobowiązań wyrażonych w walucie obcej

Pozycje pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty, na dzień bilansowy przeliczane są na złote polskie przy zastosowaniu średniego kursu NBP obowiązującego na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej średni kurs NBP najlepiej odzwierciedla pochodzenie kursu, po którym realizowane będą przepływy pieniężne w przyszłości.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Szacowanie stopnia zaawansowania kontraktu

Wartości przychodów szacowanych na dzień bilansowy ustalana jest w oparciu o poniesione koszty. W kosztach poniesionych na dzień bilansowy ujmuje się zakupione materiały, urządzenia czy inne elementy wyposażenia dedykowane dla danego kontraktu, które stanowią podstawę oszacowania zaawansowania kontraktu - ustalania wysokości przychodu na dzień bilansowy.

Szacowanie stopy dyskonta zobowiązań układowych

Wartość stopy dyskonta zobowiązań układowych oszacowano na poziomie oczekiwanego dla Spółki dominującej kosztu zadłużenia. Zarząd Spółki dominującej dokonał stosownej oceny na podstawie informacji pozyskanych od instytucji finansowych zajmujących się udzielaniem kredytowania.

Wzrost stopy dyskonta o 1% spowodowałby spadek wartości skonsolidowanych zobowiązań układowych o 9.170 tys. PLN, spadek stopy dyskonta o 1% spowodowałby wzrost wartości skonsolidowanych zobowiązań układowych o 9.702 tys. PLN.

Szacowanie rezerwy na zobowiązania zw. z odpowiedzialnością solidarną za udzielone poręczenia i gwarancje

Szacując wartość rezerwy na zobowiązania zw. z odpowiedzialnością solidarną za udzielone poręczenia i gwarancje Zarząd Spółki dominującej dokonuje oceny prawdopodobieństwa wystąpienia w przyszłości roszczeń z ww. tytułu. Ocena dokonywana jest w oparciu o najlepszą wiedzę Zarządu Jednostki dominującej na temat statusu tych wierzytelności, której kompletność na dzień bilansowy potwierdzana jest z odpowiednimi instytucjami rynku finansowego.

Wycena nieruchomości inwestycyjnych

Grupa określa wartość godziwą nieruchomości inwestycyjnych w oparciu o posiadane wyceny sporządzane przez niezależnych rzeczoznawców majątkowych oraz własną ocenę sytuacji rynkowej i innych parametrów mogących w istotny sposób wpływać na wartość nieruchomości inwestycyjnych.

Klasyfikacja umów leasingowych

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

NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW I ZAŁOŻEŃ

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

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Utrata wartości aktywów trwałych

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku Grupa dokonała odpisu z tytułu utraty wartości wartości firmy RAFAKO (patrz nota 7). Grupa dokonała ponadto odpisu aktualizującego wartość inwestycji w dzieła sztuki sklasyfikowane jako rzeczowe aktywa trwałe (patrz nota 9) oraz inwestycje długoterminowe (patrz nota 12).

Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa Kapitałowa 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 dominującej oraz Zarządy niektórych spółek zależnych podjęły 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.

Ujmowanie przychodów

Na kwotę przychodów oraz należności z umów o usługę budowlaną ujętą w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wpływają szacunki Zarządów Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej dotyczące stopnia zaawansowania kontraktów budowlanych oraz marży, jaką planuje się osiągnąć na poszczególnych kontraktach. Budżetowane koszty pozostające do poniesienia w związku z realizacją poszczególnych zadań są na bieżąco monitorowane przez kadrę kierowniczą nadzorującą postęp prac budowlanych, w efekcie czego budżety poszczególnych kontraktów podlegają aktualizacji przynajmniej w okresach miesięcznych. Jednakże pozostające do poniesienia koszty oraz 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 Grupy na te szacunki nakładają się dodatkowe ryzyka, które mogą mieć wpływ w przyszłości na ich ewentualną korektę. Do tych ryzyk Zarządy zaliczają przede wszystkim ograniczoną płynność Grupy, 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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

przekroczenie umownego terminu zakończenia prac i groźba kar. Elementy te mogą mieć w przyszłości wpływ na zmianę planowanych kosztów i przychodów, a tym samym założonych na dzisiaj marż.

Rezerwy na świadczenia pracownicze – Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych oraz prognozowanych uprawnień jednostek wchodzących w skład Grupy. Przyjęte na koniec roku 2015 założenia aktuarialne nie uległy zmianie. Zmiana rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych w okresie związana jest z ujęciem kosztów bieżącego zatrudnienia, kosztów odsetek oraz wypłaconych świadczeń (patrz nota 24).

Rezerwy na naprawy gwarancyjne szacuje się na podstawie określonego przez Zarządy Spółek Grupy Kapitałowej stopnia prawdopodobieństwa wystąpienia w przyszłości zobowiązania wynikającego z realizowanych umów o usługę budowlaną. Utrzymywane są do dnia wygaśnięcia prawa do realizacji gwarancji lub roszczeń naprawczych. Na dzień 30 czerwca 2016 roku kwota rezerw na naprawy gwarancyjne wynosiła 52.853 tys. PLN (31 grudnia 2015 roku: 40.071 tys. PLN, 30 czerwca 2015 roku: 40.291 tys. PLN, patrz nota 24).

Rezerwy na szacowane straty tworzone są w przypadku, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty umowy przewyższą łączne przychody z tytułu umowy. Przewidywaną stratę ujmuje się bezzwłocznie jako koszt. Wysokość straty ustalana jest niezależnie od faktu rozpoczęcia prac wynikających z umowy, stanu zaawansowania prac wynikających z umowy, wysokości przewidywanych zysków z tytułu innych umów, które nie są pojedynczymi umowami o usługę budowlaną. Wartość zmiany stanu rezerw na szacowane straty zwiększa lub zmniejsza w bieżącym okresie koszt własny umowy budowlanej, której rezerwa dotyczy. Łączna kwota utworzonych rezerw z tego tytułu na dzień 30 czerwca 2016 roku wynosiła 17.997 tys. PLN (31 grudnia 2015 roku: 31.276 tys. PLN, 30 czerwca 2015 roku: 36.106 tys. PLN, patrz nota 24).

Rezerwa na restrukturyzację została utworzona przez Spółkę dominującą w 2012 roku i w dacie utworzenia oszacowana na poziomie 32.023 tys. PLN. Spółka dominująca w I półroczu 2016 roku wykorzystwała 1.238 tys. PLN (31 grudnia 2015 roku: 17.293 tys. PLN, 30 czerwca 2015 roku: 2.341 tys. PLN), utworzonej rezerwy. Z tytułu aktualizacji szacunków w okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym kwotę rezerwy zwiększono o 2.515 tys. PLN (31 grudnia 2015 roku: 17.293 tys. PLN, 30 czerwca 2015 roku: 8.354 tys. PLN). Wartość rezerwy do wykorzystania na dzień 30 czerwca 2016 roku to kwota 18.570 tys. PLN (w tym 3.161 tys. PLN jako rezerwa długoterminowa oraz 15.409 tys. PLN jako rezerwa krótkoterminowa, patrz nota 24).

Rezerwa na potencjalne zobowiązania związane z ciężącą na Spółce dominującej odpowiedzialnością z tytułu udzielonych poręczeń, gwarancji czy też odpowiedzialności solidarnej wobec podwykonawców na kontraktach realizowanych w ramach umów konsorcjum na dzień 30 czerwca 2016 roku, w związku z uprawomocnieniem się Postanowienia Sądu Upadłościowego z dnia 8 października 2015 roku w przedmiocie zatwierdzenia Układu zawartego przez Spółkę dominującą z wierzycielami rezerwa została dużej części wykorzystana i obecnie jej wartość wynosi 47.064 tys. PLN. W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rezerwa została umniejszona o kwotę 2.301 tys. PLN odpowiadającą kwocie potencjalnych zobowiązań Spółki dominującej wobec jednostek zależnych.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Kwota rezerwy wynosi 44.763 tys. PLN (w tym 38.308 tys. PLN jako rezerwa długoterminowa oraz 6.455 tys. PLN jako rezerwa krótkoterminowa, patrz nota 24).

Na poziom rezerwy istotny wpływ ma szacowane przez Zarząd Spółki dominującej prawdopodobieństwo zmaterializowania się zobowiązań warunkowych tj. wypłaty z gwarancji należytego wykonania oraz usunięcia wad i usterek. Zarząd Spółki dominującej dokonując oszacowania poziomu rezerwy przypisuje poszczególnym gwarancjom wskaźnik prawdopodobieństwa materializacji roszczenia w przedziale od 0% do 100%, zgodny z najlepszą wiedzą i przewidywaniami. Skrajne wartości przedziału, jako graniczące z pewnością, nie stanowią w ocenie Zarządu Spółki dominującej szacunku. Pozostałe gwarancje poddano analizie wrażliwości na zmienność wskaźnika prawdopodobieństwa materializacji roszczenia, przypisując im skrajne jego wartości, tj. 0% lub 100%. Przy założeniu stałości innych ustaleń określono tym samym maksymalną wartość rezerwy na poziomie 63.831 tys. PLN oraz jej minimalną wartość na poziomie 24.734 tys. PLN.

2.7 KOREKTY BŁĘDÓW ORAZ ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI

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

3. ZNACZĄCE ZDARZENIA I TRANSAKCJE

Poniżej zawarto opis istotnych zdarzeń i transakcji, za wyjątkiem tych związanych z zawarciem Układu z wierzycielami Spółki (patrz noty 2.3 i 2.4).

ZMIANY STRUKTURY GRUPY KAPITAŁOWEJ

Podniesienie kapitału zakładowego w spółce zależnej Rafako Engineering Sp. z o.o.

Dnia 29 kwietnia 2016 roku został podniesiony kapitał podstawowy spółki zależnej z kwoty 1.959 tys. PLN do kwoty 3.555,5 tys. PLN tj. o 1.596,5 tys. PLN poprzez utworzenie 3.193 nowych udziałów o wartości 500 PLN każdy udział. Nowopowstałe udziały zostały objęte przez dotychczasowych wspólników w ilości proporcjonalnej do posiadanych przez nich udziałów.

Transakcja powyższa była elementem kontynuacji realizacji strategii stworzenia własnych struktur przedsiębiorstwa serwisowego w spółce RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o. w ramach Grupy Kapitałowej PBG.

Zwiększenie zaangażowania Grupy w inwestycję w ENERGOTECHNIKA ENGINEERING Sp. z o.o.

W dniu 30 czerwca 2016 roku spółka zależna PGL DOM Sp. z o.o. nabyła od udziałowca mniejszościowego 100 udziałów w spółce zależnej ENERGOTECHNIKA ENGINEERING Sp. z o.o. za kwotę 137 tys. PLN, zwiększając tym samym udział procentowy w kapitale Spółki do 34,16%.

Zwiększenie zaangażowania Grupy w inwestycję w PBG oil and gas Sp. z o.o.

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 dominującą z

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wierzycielami, Spółka dominująca skutecznie nabyła 75% udziałów w spółce zależnej PBG oil and gas Sp. z o.o. Warunki transakcji określono w umowie sprzedaży 3 sierpnia 2015, której realizacja uzależniona była od ziszczenia się warunku zawieszającego, tj. prawomocnego zawarcia Układu.

INNE ZDARZENIA W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Przystąpienie kolejnych Wierzycieli do Umowy Restrukturyzacyjnej.

Zarząd Jednostki dominującej otrzymał zawiadomienie o złożeniu oświadczenia o przystąpieniu do Umowy Restrukturyzacyjnej przez:

- Pioneer Obligacji – Dynamiczna Alokacja Fundusz Inwestycyjny Otwarty z siedzibą w Warszawie (więcej informacji w RB PBG SA 1/2016),
- Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty z siedzibą w Warszawie (więcej informacji w RB PBG SA 2/2016),
- HSBC Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (więcej informacji w RB PBG SA 9/2016),
- VTT Fund Limited z siedzibą w c/o Georgetown, Grand Cayman, Cayman Islands (więcej informacji w RB PBG SA 14/2016),
- C.URLICH S.A. założone w 1805 w Warszawie z siedzibą w Gdyni (więcej informacji w RB PBG SA 14/2016).

Spełnienie się warunków zawieszających z warunkowej umowy podwykonawczej dotyczącej projektu Jaworzno.

W dniu 13 stycznia 2016 roku weszła w życie umowa warunkowa zawarta pomiędzy spółką zależną E003B7 Sp. z o.o. i Konsorcjum Firm: KOPEX S.A. z siedzibą w Katowicach (jako lidera konsorcjum) i STAL-SYSTEMS S.A. z siedzibą w Wólce Pełkińskiej (jako partnera konsorcjum) na dostawę i montaż konstrukcji stalowej budynku maszynowni, kotłowni, bunkrowni, LUVO, SCR, montaż bunkrów węglowych, podniesienie i ułożenie zdmuchiwaczy parowych, w związku z projektem na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w Tauron Wytwarzanie S.A. – Budowy bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II”, realizowanym przez RAFAKO S.A. oraz SPV2 PL Sp. z o.o..

Więcej informacji w RB RAFAKO S.A. 1/2016.

Zmiana znaczącej umowy zawartej przez podmiot zależny od RAFAKO S.A., zmiana oraz ustanowienie zabezpieczeń na majątku RAFAKO S.A. oraz spółki zależnej.

Spółka zależna RAFAKO S.A. otrzymała postanowienie o wpisach do rejestru zastawów w związku z zawarciem aneksu do umowy o udzielenie gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych na rzecz spółki zależnej – E003B7 Sp. z o.o. zawartego z (i) Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A., (ii) Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A., (iii) Bankiem Gospodarstwa Krajowego oraz (iv) mBank S.A. dotyczącej projektu na "Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w Tauron Wytwarzanie S.A. – Budowa bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II" oraz zmianach w zakresie ustanowionych zabezpieczeń na rzecz Gwarantów.

Więcej informacji w RB RAFAKO S.A. 3/2016, 6/2016, 7/2016 oraz 11/2016.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Podpisanie aneksu do umowy wykonawczej o współpracy

W dniu 15 kwietnia 2016 roku Spółka dominująca zawarła z pozostałymi członkami Konsorcjum spółkami SAIPEM S.p.A., SAIPEM S.A., SAIPEM CANADA INC (wcześniej SNAMPROGETTI CANADA INC), TECHINT - Compagnia Tecnica Internazionale S.p.A. oraz EGBP Management sp. z o.o. w upadłości układowej (wcześniej PBG Export Sp. z o.o.) Aneks nr 1 do Umowy wykonawczej o współpracy określającej zasady współpracy Konsorcjantów przy realizacji na zlecenie Polskiego LNG S.A. kontraktu z dnia 15 lipca 2010 roku pn "Opracowanie projektu wykonawczego oraz wybudowanie i przekazanie do użytkowania Terminalu regazyfikacyjnego skroplonego gazu ziemnego w Świnoujściu".

Na mocy powołanego aneksu, Spółka dominująca ograniczyła swoją ekspozycję na ewentualne negatywne ryzyka kontraktowe, w tym:

- została zwolniona z obowiązku bieżącego finansowania realizacji Kontraktu w ramach Konsorcjum,
- ograniczyła swój udział w potencjalnej stracie do kwoty 483.000 tys. PLN (do tego poziomu wszystkie straty rozdzielone zostaną pomiędzy Grupą Saipem a Techint w proporcji 50-50%, Spółka dominująca odpowiadać będzie w dotychczasowej proporcji za stratę przekraczającą powyższą kwotę). Na bazie szacowanych budżetów opracowywanych przez Konsorcjum, Spółka dominująca jest przekonana, że wyżej opisany parametr nie zostanie przekroczony.

Więcej informacji w RB PBG SA 5/2016 oraz nocie 13.

Zawarcie umowy spółki przez spółkę zależną PBG oil and gas Sp. z o. o.

Dnia 24 kwietnia 2016 roku spółka zależna PBG oil and gas Sp. z o.o. zawarła z partnerem z Kataru umowę spółki z ograniczoną odpowiedzialnością wg prawa katarskiego, na mocy której objęła 49% udziałów w spółce PBG Nasser Bin Nawaf Contracting WLL. Przedmiotem działalności nowoutworzonego podmiotu jest budownictwo ogólne.

Zawarcie umów ograniczonej zbywalności akcji RAFAKO S.A..

W dniu 11 maja 2016 roku Zarząd Spółki dominującej otrzymał potwierdzenie podpisania datowanych na dzień 20 kwietnia 2016 roku Umów Ograniczenia Zbywalności Akcji RAFAKO S.A., zawartych pomiędzy:

- Bank Zachodni WBK S.A. jako prowadzący rachunki dla papierów wartościowych należących i do Spółki dominującej oraz do spółki zależnej – Multaros Trading Company Limited (dalej „Multaros”);

- Bank Polska Kasa Opieki S.A. występujący na mocy zawartej w dniu 31 sierpnia 2015 roku dokumentacji restrukturyzacyjnej w roli Agenta Zabezpieczenia Obligacji;

oraz

- odpowiednio: Spółkę dominującą oraz Multaros – w zakresie należących do nich akcji RAFAKO S.A..

Więcej informacji w RB PBG SA 7/2016.

Złożenie wniosku o zawezwanie do próby ugodowej.

Spółka dominująca złożyła w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie wniosek o zawezwanie do próby ugodowej wobec spółki Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „PGNiG”), w sprawie rozstrzygnięcia sporu dotyczącego zakończenia i rozliczenia kontraktów zawartych pomiędzy stronami: Umowy z dnia 11 sierpnia 2008 roku o generalną realizację inwestycji pn.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

„Projekt LMG – Ośrodek Centralny, Strefy Przyrodziwrtowe, Rurociągi i inne” („Kontrakt LMG”) oraz Umowy z dnia 19 listopada 2008 roku o generalną realizację inwestycji pn. „Budowa PMG Wierzchowice etap 3,5 mld nm³ podetap 1,2 mld nm³ („Kontrakt PMGW”). Podstawą zawezwania jest brak zwrotu przez PGNiG wymagalnej kwoty kaucji stanowiącej zabezpieczenie roszczeń gwarancyjnych w ramach Kontraktu LMG („Zabezpieczenie LMG”) oraz działanie PGNiG prowadzące do rozliczenia kwoty należnej PBG ze spornymi wierzytelnościami PGNiG dotyczącymi Kontraktu PMGW (w tym zakresie Spółka dominująca informowała odrębnymi raportami bieżącymi). Więcej informacji w RB PBG SA 6/2016.

Zawarcie aneksów do umowy limitu kredytowego wielocelowego z PKO BP S.A.

Spółka zależna RAFAKO S.A. podpisała z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. z siedzibą w Warszawie aneksu do Umowy limitu kredytowego wielocelowego. Aneks przedłuża termin wykorzystania i spłaty kredytu w rachunku bieżącym oraz możliwości udzielania przez Bank gwarancji w ramach Umowy do dnia 30 czerwca 2016 roku.

Więcej informacji w RB RAFAKO S.A. 14/2016.

Ponadto spółka zależna RAFAKO S.A. podpisała z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. kolejny aneks do Umowy limitu kredytowego wielocelowego wraz z późniejszymi zmianami. Aneks do Umowy zawiera przede wszystkim następującą zmianę:

W ramach limitu kredytowego wielocelowego Bank udziela spółce zależnej RAFAKO S.A.:

- a) kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 100.000 tys. PLN,
- b) kredytu obrotowego odnawialnego w rachunku kredytowym do kwoty 50.000 tys. PLN, na podstawie dyspozycji spółki zależnej RAFAKO S.A. na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z wykonywanej działalności;
- c) limitu na gwarancje bankowe na warunkach określonych w Umowie oraz kredytu obrotowego odnawialnego na realizację ewentualnych wypłat z tytułu zrealizowanych gwarancji bankowych udzielonych przez PKO BP do kwoty 100.000 tys. PLN, z zastrzeżeniem, że łączna kwota środków wykorzystanych w ramach limitu nie może przekroczyć kwoty 200.000 tys. PLN.

Kolejny aneks określa termin wykorzystania i spłaty limitu do dnia 30 czerwca 2017 roku.

Więcej informacji w RB RAFAKO S.A. 20/2016.

Stan realizacji oraz odstąpienie od kontraktu na budowę Zakładu Termicznego Unieszkodliwiania Odpadów w Szczecinie

W dniu 14 czerwca 2016 roku spółka zależna RAFAKO S.A. powzięła informację o odstąpieniu przez Mostostal Warszawa S.A. od kontraktu nr ZUO/5/2012 na budowę Zakładu Termicznego Unieszkodliwiania Odpadów dla Szczecińskiego Obszaru Metropolitalnego zawartej z Zakładem Unieszkodliwiania Odpadów Sp. z o.o., w zakresie prac niewykonanych. Spółka zależna RAFAKO S.A. zawarła z Mostostal Warszawa S.A. umowę podwykonawczą w zakresie: projekt, dostawa i montaż rusztu, kotła i instalacji oczyszczania spalin dla dwóch linii ZTUO Szczecin (Umowa Podwykonawcza). Według stanu na dzień 14 czerwca 2016 roku zaawansowanie przychodowe wynosi ok.85% całkowitej wartości Umowy Podwykonawczej.

Ponadto w dniu 15 czerwca 2016 roku do Spółki zależnej RAFAKO S.A. wpłynęło pismo z Mostostal Warszawa S.A. zawierające oświadczenie o odstąpieniu od ww. umowy, ze skutkiem na dzień odstąpienia w zakresie prac niewykonanych. Po przeprowadzeniu analiz prawnych skuteczności złożonego przez

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Mostostal Warszawa S.A. oświadczenia o odstąpieniu od kontraktu, spółka zależna RAFAKO S.A. stoi na stanowisku, że jest ono wadliwe, czego konsekwencją jest przyjęcie nieważności złożonego przez Mostostal Warszawa S.A. oświadczenia o odstąpieniu od Umowy Podwykonawczej. W dniu 7 lipca 2016 roku Zarząd spółki zależnej RAFAKO S.A. z siedzibą w Raciborzu poinformował, że w związku z upływem wyznaczonego Mostostal Warszawa S.A. terminu na przystąpienie do realizacji wszystkich postanowień kontraktu podwykonawczego na projekt, dostawę i montaż rusztu, kotła i instalacji oczyszczania spalin dla dwóch linii ZTUO Szczecin spółka zależna RAFAKO S.A. postanowiła odstąpić od Umowy Podwykonawczej w części niewykonanej i skierowała w dniu 7 lipca 2016 roku do Mostostal Warszawa S.A. stosowne oświadczenie w tym przedmiocie.

Więcej informacji w RB RAFAKO S.A. 15/2016, 16/2016, 19/2016, 21/2016.

Zastaw zwykły na akcjach RAFAKO S.A. oraz zmiana udziału w spółce zależnej PBG oil and gas Sp. z o.o..

W związku z uprawomocnieniem się Postanowienia o zatwierdzeniu Układu, o którym Spółka dominująca poinformowała raportem bieżącym 11/2016 z dnia 16 czerwca 2016 roku:

1) skutecznym stał się zastaw zwykły na:

- a. 7.665.999 zdematerializowanych akcji RAFAKO S.A., należących do Spółki dominującej,
- b. 34.800.001 zdematerializowanych akcji RAFAKO S.A., należących do spółki zależnej PBG – Multaros Trading Company Limited.

2) ziszczył się warunek z warunkowej umowy sprzedaży udziałów w spółce zależnej PBG oil and gas Sp. z o.o., zawartej między Spółką dominującą a Panem Jerzym Wiśniewskim, na podstawie której Spółka dominująca nabyła 150 udziałów należących do Pana Jerzego Wiśniewskiego, stanowiących udział 75% w kapitale zakładowym spółki zależnej.

Więcej informacji w RB PBG SA 12/2016.

4. ZYSK/STRATA NA AKCJĘ

Podstawowy zysk/strata na akcję liczony jest według formuły zysk/strata netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku średnio ważoną liczbę akcji wyznaczono uwzględniając od dnia 13 czerwca 2016 roku, tj. od dnia uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu Układu, efekt emisji akcji Spółki dominującej serii H przeznaczonych do konwersji części zobowiązań układowych (patrz noty 2.4 i 20.1).

5. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

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

Strategia Grupy Kapitałowej PBG zakłada dalsze pozyskiwanie w miarę możliwości kontraktów o wysokiej wartości jednostkowej. Pozyskiwanie takich kontraktów przyczynia się do niwelowania sezonowości

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

przychodów, zapewniając jednocześnie bardziej równomierny rozkład przychodów w trakcie roku obrotowego.

6. SEGMENTY OPERACYJNE

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

- **Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa** (strategiczny segment działalności),
- **Budownictwo energetyczne** (strategiczny segment działalności),

W ramach poszczególnych segmentów wyróżnia się następujące zakresy usług:

- **Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa to:**
 - instalacje naziemne do wydobycia ropy naftowej i gazu ziemnego,
 - instalacje do skraplania gazu ziemnego, magazynowania i regazyfikacji LNG,
 - stacje separacji i magazynowania LPG, C5+,
 - stacje magazynowania i odparowania LNG,
 - podziemne magazyny gazu,
 - instalacje odsiarczania,
 - instalacje naziemne podziemnych magazynów gazu ziemnego,
 - zbiorniki ropy naftowej,
 - systemy przesyłu gazu ziemnego i ropy naftowej, w tym: stacje redukcyjno-pomiarowe i pomiarowo-rozliczeniowe, mieszalnie, węzły rozdzielcze, tłocznie itp.,
 - magazyny paliw.
- **Budownictwo energetyczne to:**
 - montaż, modernizacja, remonty urządzeń oraz instalacji energetycznych i przemysłowych.

Żaden z segmentów operacyjnych Grupy nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia powyższych sprawozdawczych segmentów operacyjnych.

Zgodnie z MSSF 8 *Segmenty operacyjne* wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Spółki dominującej. Zarząd Spółki dominującej monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Zarząd Spółki dominującej 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.

Grupa 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, ponieważ ich kwoty nie są regularnie przedstawiane głównemu decydentowi operacyjnemu.

Przychody stanowią przychody od klientów zewnętrznych. W bieżącym okresie nie miały miejsca żadne transakcje sprzedaży między segmentami (podobnie jak w roku 2015).

Przychody i koszty, które nie kwalifikują się do usług rozróżnianych w ramach głównych segmentów Grupa Kapitałowa PBG ujmuje w pozycji „Inne”, w której prezentowane są wyniki działalności ogólnobudowlanej, deweloperskiej, hotelarskiej oraz wynajmu powierzchni biurowych.

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2016</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych zostały zaprezentowane w tabelach poniżej.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SEGMENTY OPERACYJNE - DANE ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2016 ROKU (NIEBADANE)

Wyszczególnienie	Segmenty		Inne	Wartość skonsolidowana
	gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	budownictwo energetyczne		
<i>Wyniki finansowe segmentów operacyjnych za okres od 01.01 do 30.06.2016 roku</i>				
Przychody ogółem	32 996	736 458	19 206	788 660
Sprzedaż na zewnątrz	32 996	736 458	19 206	788 660
Koszty ogółem	(35 111)	(679 281)	(28 054)	(742 446)
Wynik segmentu	(2 115)	57 177	(8 848)	46 214
Zysk na utracie współkontroli nad wspólnym działaniem	x	x	x	22 955
Koszty sprzedaży/koszty ogólnego zarządu	x	x	x	(56 446)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	x	x	x	(102 511)
Koszty restrukturyzacji	x	x	x	(2 515)
Zysk na zawarciu układu z wierzycielami	x	x	x	921 004
Zysk z działalności operacyjnej	x	x	x	828 701
Koszty finansowe	x	x	x	(3 703)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	x	x	x	(3 487)
Zysk przed opodatkowaniem	x	x	x	821 511
Podatek dochodowy	x	x	x	(4 990)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	x	x	x	816 521

SEGMENTY OPERACYJNE - DANE ZA OKRES OD 01.01. DO 31.12.2015 ROKU (BADANE)

Wyszczególnienie	Segmenty		Inne	Wartość skonsolidowana
	gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	budownictwo energetyczne		
<i>Wyniki finansowe segmentów operacyjnych za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku</i>				
Przychody ogółem	222 964	1 552 389	23 462	1 798 815
Sprzedaż na zewnątrz	222 964	1 552 389	23 462	1 798 815
Koszty ogółem	(226 757)	(1 424 025)	(30 381)	(1 681 163)
Wynik segmentu	(3 793)	128 364	(6 919)	117 652
Koszty sprzedaży/koszty ogólnego zarządu	x	x	x	(111 890)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	x	x	x	(188 046)
Koszty restrukturyzacji	x	x	x	(8 354)
Strata z działalności operacyjnej	x	x	x	(190 638)
Koszty finansowe	x	x	x	(4 458)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	x	x	x	2 952
Strata przed opodatkowaniem	x	x	x	(192 144)
Podatek dochodowy	x	x	x	(8 903)
Strata netto z działalności kontynuowanej	x	x	x	(201 047)

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SEGMENTY OPERACYJNE - DANE ZA OKRES OD 01.01. DO 30.06.2015 ROKU (NIEBADANE)

Wyszczególnienie	Segmenty		Inne	Wartość skonsolidowana
	gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	budownictwo energetyczne		
<i>Wyniki finansowe segmentów operacyjnych za okres od 01.01 do 30.06.2015 roku</i>				
Przychody ogółem	67 735	690 161	14 061	771 957
Sprzedaż na zewnątrz	67 735	690 161	14 061	771 957
Koszty ogółem	(77 602)	(640 299)	(22 923)	(740 824)
Wynik segmentu	(9 867)	49 862	(8 862)	31 133
Koszty sprzedaży/koszty ogólnego zarządu	x	x	x	(53 055)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	x	x	x	(78 572)
Koszty restrukturyzacji	x	x	x	(7 554)
Strata z działalności operacyjnej	x	x	x	(108 048)
Koszty finansowe	x	x	x	(46)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	x	x	x	1 031
Strata przed opodatkowaniem	x	x	x	(107 063)
Podatek dochodowy	x	x	x	(4 829)
Strata netto z działalności kontynuowanej	x	x	x	(111 892)

7. WARTOŚĆ FIRMY

Poniższa tabela przedstawia wartość firmy w poszczególnych okresach sprawozdawczych:

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2016 (niebadane)	na dzień 31.12.2015 (badane)	na dzień 30.06.2015 (niebadane)
Brokam Sp. z o.o.	283	283	283
RAFAKO	189 376	290 078	310 764
Spółki należące do GK RAFAKO:			
Wyrskie Zakłady Urządzeń Przemysłowych „NOMA INDUSTRY” Sp. z o.o. w upadłości	376	376	376
Wartość firmy (netto)	190 035	290 737	311 423

Na dzień 30 czerwca 2016 roku, kierując się wyceną rynkową akcji spółki zależnej RAFAKO S.A., Grupa podjęła decyzję o przeprowadzeniu testu oceniającego utratę wartości wartości firmy GK RAFAKO. W wyliczeniach dotyczących testu przyjęto następujące założenia:

- Model zdyskontowanych przepływów pieniężnych przygotowano w oparciu o 4,5 – letni horyzont prognozy.
- Prognozą objęty został okres 2H 2016 - 2020. Projekcja przygotowana została przez Zarząd spółki zależnej RAFAKO S.A. i uwzględnia rachunek zysków i strat, bilans oraz sporządzony na ich podstawie rachunek przepływów pieniężnych. Prognoza dotyczy skonsolidowanego wyniku spółek zależnych RAFAKO S.A. oraz E0003B7 realizującej kontrakt na budowę bloków energetycznych w Jaworznie.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- Na bazie ekstrapolacji wyników osiągniętych w roku 2020 wyliczona została wartość rezydualna spółki zależnej RAFAKO S.A.. Założono 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, tj. (0,9)%.
- Stopa dyskontowa została oszacowana na podstawie średnioważonego kosztu kapitału i jest zgodna z modelem WACC (Weighted Average Cost of Capital). Średnioważony koszt kapitału w poszczególnych latach prognozy oszacowano na poziomie od 10,11% do 10,66% (31 grudnia 2015 roku – 11,76%).
- Koszt kapitału własnego (10,69% - 12,63%) został wyznaczony na podstawie oczekiwanej stopy zwrotu portfela zgodnie z modelem CAPM (Capital Assets Pricing Model), według następującej formuły:

$$k_w = ((1+r_w)/(1+CPI)-1) + \beta * r \quad \text{gdzie:}$$

k_w – koszt kapitału własnego firmy

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

CPI – stopa inflacji

r – premia za ryzyko inwestowania w danym kraju

β – miara reakcji stopy zwrotu z danej akcji na zmiany zachodzące na rynku papierów wartościowych zlewarowana długiem jednostki przy zastosowaniu następujących założeń:

- Na dzień bilansowy 30 czerwca 2016 roku do wyliczenia stopy zwrotu wolnej od ryzyka przyjęto wartość aktualnej rentowności 5-letnich obligacji skarbowych, która na dzień sporządzania wyceny wynosiła 2,33 % w stosunku rocznym (zgodnie ze średnią ceną na ostatniej aukcji z dnia 28 lipca 2016 roku). W kolejnych latach rentowność obligacji skarbowych nie ulega zmianom.
- Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych skorygowana została o poziom wskaźnika inflacji CPI, której wartość w całym okresie prognozy przyjęto na aktualnym poziomie - 0,9 %.
- Po skorygowaniu rentowności 5 - letnich obligacji o poziom wskaźnika inflacji otrzymano następujące wartości stopy wolnej od ryzyka.

	2H 2016	2017	2018	2019	2020	2020+
Stopa zwrotu wolna od ryzyka	3,26%	3,26%	3,26%	3,26%	3,26%	3,26%

- Premię za ryzyko, w całym okresie prognozy przyjęto na poziomie 7,26% ¹. Wartość premii przyjęto na podstawie wyników badań opublikowanych przez Aswath'a Damodarana w styczniu 2016 roku, jako premia za ryzyko dla Polski (Total Equity Risk Premium),
- Współczynnik ryzyka β (Unlevered Beta) na poziomie 1,02 przyjęto na podstawie aktualnych tablic opracowanych przez A. Damodarana dla spółek działających w branży „machinery” na rynku europejskim (Europe)². Współczynnik ten został zalewarowany długiem spółki zależnej RAFAKO S.A. przez co w pierwszym roku osiągnął wartość 1,29. W kolejnych latach wartość wskaźnika spada do

¹ źródło: <http://people.stern.nyu.edu/adamodar/> [Stan na: 01. 2015 r.]

² źródło: <http://people.stern.nyu.edu/adamodar/> [Stan na: 01. 2015 r.]

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

poziomu 1,02 w związku z zakładaną przez spółkę zależną RAFAKO S.A. spłatą zadłużenia oprocentowanego.

- Koszt kapitału obcego przyjęto na poziomie oprocentowania ustalonego w aktualnych umowach kredytowych spółki zależnej RAFAKO S.A., tj. 2,95%.

Tabela: Analiza wrażliwości wartości godziwej 100,00 % spółki zależnej RAFAKO S.A. (tys. PLN)

Zmiana WACC	Stopa wzrostu FCF po okresie szczegółowej prognozy				
	-1,00%	-0,50%	0,00%	0,50%	1,00%
-1,00%	658 348	672 868	689 062	707 242	727 796
-0,50%	631 376	644 064	658 138	673 838	691 462
0,00%	606 712	617 718	630 158	643 802	659 022
0,50%	584 056	593 892	604 698	616 620	629 846
1,00%	563 156	571 872	581 408	591 880	603 438

Na podstawie uzyskanych wyników, Grupa oszacowała, że na dzień bilansowy 30 czerwca 2016 roku wartość kapitałów własnych GK RAFAKO wynosi 630.158 tys. PLN. Na dzień 30 czerwca 2016 roku wprowadzono odpis aktualizujący wartość wartości firmy GK RAFAKO w kwocie 100.702 tys. PLN obciążając pozostałe koszty operacyjne.

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ WARTOŚCI FIRMY

Wyszczególnienie	za okres 30.06.2016 (niebadane)	za okres 31.12.2015 (badane)	za okres 30.06.2015 (niebadane)
Wartość brutto			
Saldo na początek okresu	399 441	399 441	399 441
Wartość brutto na koniec okresu	399 441	399 441	399 441
Odpisy z tytułu utraty wartości			
Saldo na początek okresu	108 704	17 755	17 755
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	100 702	90 949	70 263
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	209 406	108 704	88 018
Wartość firmy - wartość bilansowa na koniec okresu	190 035	290 737	311 423

8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartości niematerialne użytkowane przez Grupę Kapitałową obejmują znaki towarowe, patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe oraz pozostałe wartości niematerialne.

Wartości niematerialne, które nie zostały do dnia bilansowego oddane do użytkowania prezentowane są w pozycji: wartości niematerialne w trakcie wytwarzania.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2016 (niebadane)	na dzień 31.12.2015 (badane)	na dzień 30.06.2015 (niebadane)
Patenty i licencje	4 058	4 366	5 041
Oprogramowanie komputerowe	4 678	5 578	4 813
Koszty prac rozwojowych	216	240	-
Pozostałe wartości niematerialne	342	17	29
Wartość bilansowa netto	9 294	10 201	9 883
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	688	-	254
Wartości niematerialne ogółem	9 982	10 201	10 137
Wartości niematerialne	9 982	10 201	10 137

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku Grupa nabyła wartości niematerialne na łączną kwotę 1.204 tys. PLN (w roku 2015: 1.864 tys. PLN, w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku: 241 tys. PLN). Grupa, podobnie jak w okresach porównawczych, nie rozpoznała utraty wartości w odniesieniu do wartości niematerialnych.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku Grupa nie zbywała wartości niematerialnych (w roku 2015: 13 tys. PLN, w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku: 13 tys. PLN).

Na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wartości niematerialne o wartości 8.864 tys. PLN stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Grupy (9.675 tys. PLN na 31 grudnia 2015 roku; 8.456 tys. PLN na 30 czerwca 2015 roku).

Grupa nie zobowiązała się do poniesienia, w przyszłości nakładów inwestycyjnych na składniki aktywów niematerialnych.

9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2016 (niebadane)	na dzień 31.12.2015 (badane)	na dzień 30.06.2015 (niebadane)
Grunty	28 352	28 375	29 020
Budynki i budowle	125 046	128 825	153 360
Maszyny i urządzenia	58 220	60 337	53 458
Środki transportu	10 038	9 029	9 006
Pozostałe środki trwałe	4 974	7 136	7 350
Wartość bilansowa netto	226 630	233 702	252 194
Rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania	2 462	3 142	6 055
Zaliczki na środki trwałe	-	-	23
Rzeczowe aktywa trwałe ogółem	229 092	236 844	258 272

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2016</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe za kwotę 3.818 tys. PLN (w roku 2015: 27.135 tys. PLN, w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku: 12.260 tys. PLN), w tym 1.145 tys. PLN w wyniku zawartych umów leasingu.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku Grupa rozpoznała odpis z tytułu utraty wartości w odniesieniu do rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 2.358 tys. PLN (w roku 2015: 27.182 tys. PLN, w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku: 0 tys. PLN). Odpisem w kwocie 1.693 tys. PLN objęte zostały dzieła sztuki sklasyfikowane jako rzeczowe aktywa trwałe. Podstawą do dokonania odpisu była wycena niezależnego rzeczoznawcy majątkowego zajmującego się wykonywaniem ekspertyz oraz wycen dzieł sztuki. Ponadto dokonano odpisu aktualizującego wartość budynków i budowli będących w posiadaniu Grupy w kwocie 719 tys. PLN.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku Grupa nie dokonała rozwiązania odpisów z tytułu utraty wartości w odniesieniu do rzeczowych aktywów trwałych (w roku 2015: 44 tys. PLN, w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku: 3 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku Grupa zrealizowała zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 560 tys. PLN zbywając rzeczowe aktywa trwałe o łącznej wartości netto 302 tys. PLN (1.364 tys. PLN na 31 grudnia 2015 roku, 744 tys. PLN na 30 czerwca 2015 roku).

Na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego rzeczowe aktywa trwałe o wartości 143.493 tys. PLN stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Grupy (145.791 tys. PLN na 31 grudnia 2015 roku; 137.738 tys. PLN na 30 czerwca 2015 roku).

Grupa zobowiązała się do poniesienia, w przyszłości nakładów inwestycyjnych na składniki rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 112 tys. PLN.

W związku z utratą współkontroli nad wspólnym działaniem LNG (patrz nota 13) wartość rzeczowych aktywów trwałych zmniejszyła się o kwotę 1.527 tys. PLN, w tym 1.417 tys. PLN w grupie budynków i budowli.

10. INSTRUMENTY FINANSOWE

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

W dacie ogłoszenia przez Sąd Postanowienia o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu z wierzycielami, Jednostka dominująca zaprzestala naliczania odsetek od zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek, wyemitowanych obligacji, zobowiązań handlowych oraz zamkniętych transakcji forward, które zostały zaciągnięte do dnia Postanowienia Sądu. W związku z uprawomocnieniem się Postanowienia Sądu Upadłościowego z dnia 8 października 2015 roku w przedmiocie zatwierdzenia Układu zawartego przez Spółkę dominującą z Wierzycielami pierwotne układowe zobowiązania finansowe zostały wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zastąpione nowym zobowiązaniem finansowym uwzględniającym efekt restrukturyzacji długu Spółki dominującej wobec jej wierzycieli układowych (patrz nota 2.4)

Tabela poniżej przedstawia aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane przez Grupę 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,

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- 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, nieustalone w oparciu o zmienne pochodzące z aktywnych rynków.

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ WG POZIOMÓW WYCENY

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Stan na 30.06.2016				
Aktywa:				
Akcje spółek notowanych	227	-	-	227
Aktywa razem	227	-	-	227
Zobowiązania:				
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)	-	(1 560)	-	(1 560)
Zobowiązania razem (-)	-	(1 560)	-	(1 560)
Wartość godziwa netto	227	(1 560)	-	(1 333)
Stan na 31.12.2015				
Aktywa:				
Akcje spółek notowanych	230	-	-	230
Aktywa razem	230	-	-	230
Zobowiązania:				
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)	-	(1 063)	-	(1 063)
Zobowiązania razem (-)	-	(1 063)	-	(1 063)
Wartość godziwa netto	230	(1 063)	-	(833)
Stan na 30.06.2015				
Aktywa:				
Akcje spółek notowanych	370	-	-	370
Aktywa razem	370	-	-	370
Zobowiązania:				
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)	-	(668)	-	(668)
Zobowiązania razem (-)	-	(668)	-	(668)
Wartość godziwa netto	370	(668)	-	(298)

* Pozycja nie obejmuje udziałów i akcji wycenianych w cenie nabycia, ze względu na brak możliwości wiarygodnego określenia wartości godziwej

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomem 1 oraz poziomem 2 wartości godziwej instrumentów, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty do/z poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa nie dokonała przekwalifikowania składników aktywów finansowych, które spowodowałyby zmianę zasad wyceny tych aktywów pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia lub metodą amortyzowanego kosztu.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa nie posiadała aktywów finansowych, których przeniesienia kwalifikują się do wyłączenia ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

11. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

ZMIANY NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH W OKRESIE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.06.2016 (niebadane)	za okres od 01.01 do 31.12.2015 (badane)	za okres od 01.01 do 30.06.2015 (niebadane)
Wartość na początek okresu	189 439	213 783	213 783
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia nieruchomości	-	2 702	4
Zwiększenia wynikające z aktywowanych późniejszych nakładów	-	668	-
Zwiększenia stanu z tytułu reklasyfikacji z innej kategorii aktywów :	-	235	-
- z rzeczowych aktywów trwałych w toku wytwarzania	-	235	-
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia nieruchomości (-)	(5 284)	(8 410)	(2 443)
Zmniejszenia stanu z tytułu wypowiedzenia umów leasingu (-)	-	-	-
Zmniejszenia stanu z tytułu reklasyfikacji do innej kategorii aktywów :	(36 052)	-	-
- do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży (grunty, budynki i budowle)	(36 052)	-	-
Kwota netto zysków lub strat wynikających z korekt wyceny wartości godziwej	(1 052)	(19 539)	576
Inne zmiany	1 638	-	-
Wartość na koniec okresu	148 689	189 439	211 920

Na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nieruchomości inwestycyjne o wartości 101.424 tys. PLN stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Grupy (114.324 tys. PLN na 31 grudnia 2015 roku; 124.800 tys. PLN na 30 czerwca 2015 roku).

Grupa nie zobowiązała się do poniesienia, w przyszłości nakładów inwestycyjnych na składniki nieruchomości inwestycyjnych.

Ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2016 roku Grupa dokonała reklasyfikacji nieruchomości inwestycyjnych o wartości 36.052 tys. PLN do pozycji aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży (patrz nota 29).

12. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku, na podstawie wyceny przygotowanej przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego zajmującego się wykonywaniem ekspertyz oraz ocen wartości dzieł sztuki, Grupa rozpoznała skutki wyceny inwestycji w posiadane dzieła sztuki sklasyfikowane jako „Inwestycje długoterminowe”. Wartość inwestycji uległa obniżeniu o kwotę 3.000 tys. PLN, w ciężar „Pozostałych kosztów operacyjnych” (w 2015 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku Grupa nie ujmowała skutków wyceny „Inwestycji długoterminowych”).

13. INWESTYCJE WE WSPÓLNYCH USTALENIACH UMOWNYCH

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa ujmuje inwestycję we wspólne przedsięwzięcie Energopol Ukraina S.A. z zastosowaniem metody praw własności, w

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2016</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

kwocie 32.162 tys. PLN, wobec 37.074 tys. PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego (34.579 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2015 roku).

Spółka dominująca w latach 2010-2016 realizowała kontrakt pod nazwą: opracowanie projektu wykonawczego oraz wybudowanie i przekazanie do użytkowania terminalu regazyfikacji skroplonego gazu ziemnego w Świnoujściu. Kontrakt ten Grupa w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujmowała i prezentowała jako wspólne działanie podlegające pod MSSF 11.

W dniu 15 kwietnia 2016 roku Spółka dominująca zawarła z pozostałymi członkami Konsorcjum tj. spółkami SAIPEM S.p.A., SAIPEM S.A., SAIPEM CANADA INC (wcześniej SNAMPROGETTI CANADA INC), TECHINT - Compagnia Tecnica Internazionale S.p.A. oraz EGBP Management sp. z o.o. w upadłości układowej (wcześniej PBG Export sp. z o.o.), aneks do Umowy wykonawczej o współpracy określającej zasady współpracy Konsorcjantów przy realizacji na zlecenie Polskiego LNG S.A. kontraktu z dnia 15 lipca 2010 roku pn "Opracowanie projektu wykonawczego oraz wybudowanie i przekazanie do użytkowania Terminalu regazyfikacyjnego skroplonego gazu ziemnego w Świnoujściu".

Spółka dominująca w wyniku podpisanego aneksu utraciła, zgodnie z MSSF 11, współkontrolę nad projektem zdefiniowanym jako wspólne działanie. Na mocy powołanego aneksu, Spółka dominująca ograniczyła swoją ekspozycję na ewentualne negatywne ryzyka kontraktowe, w tym:

- została zwolniona z obowiązku bieżącego finansowania realizacji Kontraktu w ramach Konsorcjum,
- ograniczyła swój udział w potencjalnej stracie do kwoty 483.000 tys. PLN (do tego poziomu wszystkie straty rozdzielone zostaną pomiędzy Grupą Saipem a Techint w proporcji 50-50%, Spółka dominująca odpowiadać będzie w dotychczasowej proporcji za stratę przekraczającą powyższą kwotę). Na bazie szacowanych budżetów opracowywanych przez Konsorcjum, Spółka dominująca jest przekonana że wyżej opisany parametr nie zostanie przekroczony.

Strony uzgodniły, że do zakończenia Kontraktu pozostali Konsorcjanci przejmą bezpośrednio zarządzanie Kontraktem, przy czym Spółka dominująca zapewni udział odpowiedniego personelu oraz pozostawi wystawioną gwarancję, stanowiącą zabezpieczenie prawidłowego wykonania Kontraktu, zgodnie z jego postanowieniami.

Wynik z utraty kontroli ujęty w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym to przychód w kwocie 22.955 tys. PLN, w tym:

- 31.835 tys. PLN – zysk z tytułu wyjścia Spółki dominującej z realizacji kontraktu,
- (6.708) tys. PLN – kwota utworzonego odpisu aktualizującego należności,
- (2.172) tys. PLN – kwota rezerwy na potencjalne zobowiązania.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Poniższa tabela prezentuje wpływ utraty współkontroli nad wspólnym działaniem na poszczególne pozycje aktywów i zobowiązań.

Aktywa	
Rzeczowe aktywa trwałe	(1 527)
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	(40 686)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(6 169)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(91 708)
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	(40)
Aktywa razem	(140 130)
Zobowiązania	
Pozostałe rezerwy długoterminowe	(1 665)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(170 259)
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	(42)
Zobowiązania razem	(171 966)

14. PODATEK DOCHODOWY

Wyszczególnienie	za okres 30.06.2016 (niebadane)	za okres 31.12.2015 (badane)	za okres 30.06.2015 (niebadane)
Podatek bieżący:			
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy	(14 150)	(12 523)	(16 587)
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy	-	-	(2)
Podatek bieżący	(14 150)	(12 523)	(16 589)
Podatek odroczony:			
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	9 160	3 620	11 760
Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych	-	-	-
Podatek odroczony	9 160	3 620	11 760
Podatek dochodowy razem	(4 990)	(8 903)	(4 829)

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyły się o kwotę 9.263 tys. PLN. Najistotniejszy wpływ na wzrost pozycji miały transakcje dokonane w GK RAFAKO, min. zmiana wartości aktywa:

- od rezerw bilansowych 9.958 tys. PLN,
- z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania kosztu sprzedaży produktów i usług 10.587 tys. PLN,
- aktywo dotyczące straty podatkowej 16.306 tys. PLN,
- korekta kosztów z tytułu niezapłaconych faktur (7.145) tys. PLN,
- pozostałe (328) tys. PLN.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

15. NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2016 (niebadane)	na dzień 31.12.2015 (badane)	na dzień 30.06.2015 (niebadane)
Aktywa trwałe:			
Należności finansowe	40 450	39 957	42 883
Należności niefinansowe	410	843	407
Pożyczki	188	118	38
Należności i pożyczki długoterminowe	41 048	40 918	43 328
Aktywa obrotowe:			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	305 865	531 946	533 481
Należności niefinansowe	85 986	90 972	106 013
Pożyczki	298	260	269
Należności i pożyczki krótkoterminowe	392 149	623 178	639 763
Należności i pożyczki, w tym:	433 197	664 096	683 091
Należności	432 711	663 718	682 784
Pożyczki	486	378	307

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku istotnie zmniejszyła się kwota finansowych należności krótkoterminowych. Poniżej główne zdarzenia przekładające się na zmniejszenie stanu:

- spłaty należności wynikających z realizacji kontraktu „Rozbudowa Tłoczni Rembelszczyzna” w kwocie 101.310 tys. PLN;
- zwrot kaucji pieniężnej związanej z realizacją umowy na budowę kotła parowego olejowo-gazowego; wartość spłaconych kaucji w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku wynosiła 9.080 tys. PLN,
- wpłata kaucji pieniężnej związanej z realizacją umowy na wymianę części prostej komory paleniskowej kotła B2; wartość wpłaconych kaucji w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku wynosiła 7.413 tys. PLN,
- wpłata kaucji pieniężnej związanej z udziałem w przetargu na realizację umowy na budowę nowej elektrociepłowni w Wilnie; wartość wpłaconych kaucji w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku wynosiła 13.277 tys. PLN,
- zwrot kaucji pieniężnej związanej z realizacją umowy na budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW, na parametry nadkrytyczne; wartość spłaconych kaucji w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku wynosiła 40.000 tys. PLN.
- utworzenie odpisu aktualizującego należności Spółki dominującej od pozostałych członków konsorcjum realizującego kontrakt „Opracowanie projektu wykonawczego oraz wybudowanie i przekazanie do użytkowania terminalu regazyfikacji skroplonego gazu ziemnego w Świnoujściu” w kwocie 6.708 tys. PLN. Kwotę odpisu ujęto w rachunku zysków i strat w pozycji „Zysk na utracie współkontroli nad wspólnym działaniem”.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

16. ZAPASY

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa utworzyła odpisy aktualizujące wartość zapasów, ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych, w kwocie 5.323 tys. PLN (31 grudnia 2015 roku: 2.790 tys. PLN; 30 czerwca 2015 roku: 848 tys. PLN). Grupa utworzyła odpisy na nierotujące zapasy w kwocie 2.354 tys. PLN oraz nieruchomości gruntową zlokalizowaną w miejscowości Biedrusko w kwocie 2.718 tys. PLN.

Istotny wpływ, tj. 8.916 tys. PLN, na spadek stanu posiadanych zapasów miała również transakcja zbycia nieruchomości gruntowej zlokalizowanej w Poznaniu.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku Grupa dokonała odwrócenia odpisów na zapasy w wysokości 1.816 tys. PLN (31 grudnia 2015 roku: 282 tys. PLN; 30 czerwca 2015 roku: 282 tys. PLN) co wynika z faktu upłynnienia części materiałów objętych odpisem.

Zapasy o wartości bilansowej 13.430 tys. PLN stanowiły na dzień 30 czerwca 2016 roku zabezpieczenie zobowiązań Grupy z tytułu zaciągniętych kredytów (31 grudnia 2015 roku: 18.726 tys. PLN; 30 czerwca 2015 roku: 20.437 tys. PLN).

Ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2016 roku Grupa dokonała ponadto reklasyfikacji nieruchomości o wartości 17.979 tys. PLN do pozycji aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży (patrz nota 29).

17. 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.

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2016 (niebadane)	na dzień 31.12.2015 (badane)	na dzień 30.06.2015 (niebadane)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	232 858	222 256	30 225
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	8 014	18 800	18 729
Środki pieniężne w kasie w PLN	307	375	198
Środki pieniężne w kasie w walutach obcych	45	67	85
Depozyty krótkoterminowe w PLN	28 571	98 000	16 044
Depozyty krótkoterminowe w walutach obcych	-	-	101
Inne w PLN	829	2 248	1 099
Razem	270 624	341 746	66 481

Na dzień 30 czerwca 2016 roku w pozycji środków pieniężnych wykazano środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 214.924 tys. PLN (31 grudnia 2015 roku: 218.212 tys. PLN; 30 czerwca 2015 roku: 17.826 tys. PLN). Głównie są to środki pieniężne jednostki zależnej E003B7 sp. z o.o. przeznaczone na realizację kontraktu Jaworzno, które z punktu widzenia Grupy mają ograniczoną możliwość dysponowania ze względu na formalne uzgodnienia w tym zakresie z instytucjami finansującymi kontrakt Jaworzno.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

18. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

W okresie 6 miesięcy, zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku czynne rozliczenia międzyokresowe zwiększyły się o 1.947 tys. PLN. Najistotniejszy wpływ miały na to:

- wzrost o 735 tys. PLN z tytułu aktywowania kosztów utrzymania nieruchomości inwestycyjnych, które w przyszłości zostaną przeniesione na poszczególnych najemców,
- wzrost o 813 tys. PLN kosztów GK RAFAKO poniesionych przed zawarciem umowy o usługę budowlaną.

19. KREDYTY, POŻYCZKI, INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa prezentuje zmniejszenie wartości otrzymanych środków pieniężnych z tytułu pożyczek i kredytów w kwocie 313.766 tys. PLN. Na zmianę najistotniejszy wpływ miały następujące zdarzenia:

- udzielenie Grupie pożyczek przez głównego akcjonariusza w kwocie 11.150 tys. PLN,
- zaciągnięcie kredytów, w kwocie 40.020 tys. PLN przez spółki zależne z GK RAFAKO,
- zmniejszenie w kwocie 363.012 tys. PLN z tytułu ujęcia Układu zawartego przez Spółkę dominującą z jej wierzycielami opisanego w nocie 2.4,
- zmniejszenie w kwocie 1.693 tys. PLN z tytułu spłat kapitału zaciągniętych pożyczek i kredytów.

Zmniejszenie zobowiązań z tytułu transakcji forward oraz dłużnych papierów wartościowych w łącznej kwocie 842.951 tys. PLN w całości spowodowane było ujęciem Układu zawartego przez Spółkę dominującą z jej wierzycielami (patrz nota 2.4).

Wyszczególnienie	Zobowiązania długoterminowe			Zobowiązania krótkoterminowe		
	30.06.2016 (niebadane)	31.12.2015 (badane)	30.06.2015 (niebadane)	30.06.2016 (niebadane)	31.12.2015 (badane)	30.06.2015 (niebadane)
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:						
Kredyty w rachunku kredytowym	51 346	49 186	49 239	51 611	366 855	367 892
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-	100 203	110 507	130 084
Zobowiązania z tytułu zamkniętych transakcji forward	-	-	-	-	4 179	4 179
Pożyczki	10 518	-	-	10 697	11 593	35 485
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	838 772	838 772
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	61 864	49 186	49 239	162 511	1 331 906	1 376 412

20. KAPITAŁ WŁASNY

20.1 KAPITAŁ PODSTAWOWY

W I półroczu 2016 roku nie wystąpiły zmiany w kapitale podstawowym Jednostki dominującej.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku kapitał podstawowy wynosił 14.295 tys. PLN i dzielił się na 14.295.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Szczegółowe informacje dotyczące akcji Spółki dominującej zostały zaprezentowane w tabelach poniżej:

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2016 (niebadane)	na dzień 31.12.2015 (badane)	na dzień 30.06.2015 (niebadane)
Liczba akcji w szt.	14 295 000	14 295 000	14 295 000
Wartość nominalna akcji (1 / akcję)	1	1	1
Kapitał podstawowy (w tys.)	14 295	14 295	14 295

WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 ROKU

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

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

Zmiany w strukturze własności pakietów akcji emitenta w okresie I półrocza 2016 roku

W okresie I półrocza 2016 roku nie zaszły zmiany w strukturze własności pakietów akcji emitenta posiadanych przez Akcjonariuszy mających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

ZMIANY W STRUKTURZE PAKIETÓW AKCJI PO 30 CZERWCA 2016 ROKU

Do dnia zatwierdzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zaszły zmiany w strukturze własności pakietów akcji emitenta posiadanych przez Akcjonariuszy mających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY NA DZIEŃ ZATWIERDZENIA SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA ZA I PÓŁROCZE 2016 ROKU

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

W wyniku zdarzeń opisanych w nocie 2.4, dnia 13 czerwca 2016 roku w życie weszła Uchwała nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki dominującej z dnia 22 maja 2015 roku. W myśl uchwały, w

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

dacie uprawomocnienia się postanowienia sądu o zatwierdzeniu układu, Wierzyciele układowi w wyniku konwersji części wierzytelności na akcje otrzymają 756.410.820 nowych akcji zwykłych imiennych serii H Spółki dominującej o wartości nominalnej 0,02 PLN każda i po cenie emisyjnej 0,02 PLN za akcję (patrz RB PBG SA 16/2015). Ponadto wymieniona wyżej uchwała zakłada, że jednocześnie obniżony zostanie kapitał podstawowy Spółki dominującej o kwotę 14.009 tys. PLN poprzez zmniejszenie wartości nominalnej dotychczasowych akcji z 1,00 PLN do 0,02 PLN tj. do kwoty 285,9 tys. PLN. W związku z obniżeniem kapitału podstawowego nie zwraca się akcjonariuszom wniesionych przez nich wkładów na akcje. Równocześnie z obniżeniem kapitału podstawowego Spółki dominującej nastąpi jego podwyższenie do kwoty nie niższej niż 14.295 tys. PLN, (na podstawie opisanej powyżej konwersji części wierzytelności układowych na akcje serii H). Jednocześnie z chwilą wejścia w życie ww. Uchwały nr 22, w życie wchodzi Uchwała nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki dominującej z dnia 22 maja 2015 roku, która znosi uprzywilejowanie co do prawa głosu 3.740 tys. akcji imiennych serii A. Przewidziane w uchwale obniżenie kapitału podstawowego z równoczesnym jego podwyższeniem oraz zniesienie uprzywilejowania co do prawa głosu ww. akcji dochodzą do skutku z chwilą wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału Spółki dominującej na podstawie Układu.

W wyniku opisanych powyżej zmian w strukturze akcjonariatu, główny akcjonariusz Jerzy Wiśniewski będzie w posiadaniu 177.029.534 sztuk akcji Spółki dominującej, co będzie stanowiło 22,97% udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów.

Dnia 12 września 2016 roku Spółka dominująca złożyła wniosek do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego uwzględniający opisane powyżej zmiany w kapitale podstawowym. Do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wniosek nie został rozpatrzony.

20.2 POZOSTAŁE KAPITAŁY

W pozycji „Pozostałe kapitały” ujęto efekt emisji akcji serii H (kwota 312.318 tys. PLN) oraz efekt obniżenia kapitału podstawowego Spółki (kwota minus 14.009 tys. PLN) (patrz noty 2.4 oraz 19.1).

PREZENTACJA POŻYCZKI UDZIELONEJ PRZEZ WIĘKSZOŚCIOWEGO AKCJONARIUSZA JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

Zobowiązanie wobec głównego Akcjonariusza, z tytułu otrzymanej pożyczki w wysokości 35.790 tys. PLN plus naliczone odsetki, zgodnie z postanowieniami Układu zawartego z wierzycielami zostało wyłączone ze sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki dominującej. Zobowiązanie zrestrukturyzowane ujęto zgodnie z zasadami właściwymi dla wierzycieli Grupy 7 (patrz nota 2.4).

20.3 UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE

Udziały niekontrolujące obejmują część aktywów netto podmiotów zależnych, która nie jest w sposób bezpośredni lub pośredni własnością akcjonariuszy Jednostki dominującej.

Prezentowane w kapitale własnym Grupy udziały niekontrolujące odnoszą się do następujących jednostek zależnych:

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2016 (niebadane)	na dzień 31.12.2015 (badane)	na dzień 30.06.2015 (niebadane)
Grupa Kapitałowa RAFAKO	293 455	343 358	230 090
PBG oil & gas	-	7 696	5 992
Udziały niekontrolujące razem	293 455	351 054	236 082

ZMIANY UDZIAŁÓW NIEDAJĄCYCH KONTROLI

Wyszczególnienie	za okres 30.06.2016 (niebadane)	za okres 31.12.2015 (badane)	za okres 30.06.2015 (niebadane)
Saldo na początek okresu	351 054	272 193	272 193
Zmiana struktury Grupy (transakcje z podmiotami niekontrolującymi):			
Sprzedaż jednostek zależnych oraz nabycie udziałów/akcji od podmiotów niekontrolujących (-)	(7 053)	(11 452)	(11 452)
Sprzedaż przez Grupę kapitałową jednostek zależnych na rzecz podmiotów niekontrolujących, bez utraty kontroli (+)	-	113 975	-
Dochody całkowite:			
Zysk (strata) netto za okres (+/-)	(50 521)	(23 529)	(24 493)
Inne całkowite dochody za okres (po opodatkowaniu) (+/-)	(50)	(133)	(168)
Inne zmiany	25	-	2
Saldo udziałów niekontrolujących na koniec okresu	293 455	351 054	236 082

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku wartość udziałów niekontrolujących zmniejszyła się o 57.599 tys. PLN, głównie z tytułu:

- przypadającej na udziały niekontrolujące części odpisu aktualizującego wartość firmy GK RAFAKO w kwocie 50.351 tys. PLN (patrz nota 7),
- nabycia od udziałowców niekontrolujących 75% udziałów w spółce zależnej PBG oil and gas Sp. z o.o. w kwocie 6.851 tys. PLN (patrz nota 3).

21. PROGRAMY PŁATNOŚCI AKCJAMI

PROGRAM MOTYWACYJNY

Na dzień bilansowy w Grupie Kapitałowej nie występują programy oparte o opcje na akcje i inne instrumenty kapitałowe.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

22. DYWIDENDY

W okresie 6 miesięcy 2016 roku Grupa nie wypłacała dywidendy, ani zaliczek na dywidendy.

23. EMISJA I WYKUP PAPIERÓW DŁUŻNYCH

W okresie 6 miesięcy 2016 roku Grupa nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłat dłużnych papierów wartościowych.

W dniach 31 lipca 2015 roku Spółka dominująca zawarła z niektórymi Wierzycielami Układowymi należącymi do Grupy 5 i 6 Umowę Emisyjną i Agencyjną oraz o Współfinansowanie, która określa m.in. zasady emisji obligacji, których objęcie zgodnie z warunkami Układu zostanie zaproponowane wierzycielom należącym do Grup 1, 3, 4, 5 i 6 („Uprawnieni Wierzyciele”). Obligacje zostaną wyemitowane dla Wierzycieli Uprawnionych, którzy przyjmą oferowaną propozycję nabycia obligacji w kwocie odpowiadającej wysokości ich wierzytelności układowych pozostających do spłaty po redukcji i konwersji przewidzianych w ramach Układu. W ramach programu wyemitowane zostaną obligacje serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, których liczba w ramach poszczególnych serii nie przekroczy 7.100.000 (siedem milionów sto tysięcy) sztuk dla każdej serii oraz łącznie dla wszystkich. Obligacje obejmowane będą w ramach wykonania Układu i jako nowe, pozaukładowe zobowiązanie Spółki dominującej, podlegać będą wykupowi na zasadach uzgodnionych w programie obligacji, którego ostateczne warunki są obecnie przedmiotem renegotjacji z Wierzycielami Uprawnionymi. Obligacje nie będą oprocentowane. Ostateczny termin wykupu ostatniej serii obligacji przypadać będzie na 30 czerwca 2020 roku. Spółka dominująca ma możliwość dokonania przedterminowego wykupu obligacji.

Zgodnie z zapisami Umowy Agencyjnej i Emisyjnej Spółka dominująca zabezpieczy obligacje do maksymalnej kwoty wynoszącej 1.065.000 tys. PLN (tj. 150% maksymalnej wartości programu emisji obligacji). Zabezpieczenia obowiązywać będą od dnia emisji obligacji. Zabezpieczenia obejmą majątek Spółki dominującej oraz Spółek Zobowiązanych. Obligacje zostaną zabezpieczone:

- poręczeniami cywilnymi udzielonymi przez wybrane spółki zależne do kwoty 1.065.000 tys. PLN (tj. 150% maksymalnej wartości programu emisji obligacji);
- zastawami rejestrowymi na akcjach i udziałach Spółki dominującej w wybranych spółkach zależnych;
- zastawami na majątku przedsiębiorstwa Spółki dominującej i majątku przedsiębiorstw wybranych spółek zależnych;
- hipotekami na większości nieruchomości należących do Spółki dominującej i do spółek zależnych;
- przelewami na zabezpieczenie wierzytelności przysługujących Spółce dominującej oraz wybranym spółką zależnym a wynikających z: (a) umów ubezpieczenia nieruchomości obciążanych hipotekami, (b) umów pożyczek udzielonych przez Spółkę dominującą lub Spółki Zobowiązane spółkom zależnym, (c) umów pożyczek udzielonych przez Spółkę dominującą spółce zależnej PBG oil and gas Sp. z o.o. (POG); (d) wewnątrzgrupowych umów o świadczenie usług oraz o podwykonawstwo w zakresie kontraktów budowlanych zawartych przez POG i Spółkę dominującą oraz umów o podwykonawstwo w zakresie kontraktów budowlanych;

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- zastawami rejestrowymi na wierzytelnościach z rachunku bankowego Spółki dominującej oraz z rachunków bankowych wybranych spółek zależnych Spółki dominującej;
- oświadczeniami o poddaniu się egzekucji wystawionymi przez Spółkę dominującą oraz wybrane spółki zależne.

Więcej w RB PBG 26/2015.

24. REZERWY I ZOBOWIĄZANIA

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

ZOBOWIĄZANIA I REZERWY Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Wyszczególnienie	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe			Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		
	na dzień 30.06.2016 (niebadane)	na dzień 31.12.2015 (badane)	na dzień 30.06.2015 (niebadane)	na dzień 30.06.2016 (niebadane)	na dzień 31.12.2015 (badane)	na dzień 30.06.2015 (niebadane)
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	-	-	10 498	10 048	11 724
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	-	-	-	10 992	9 765	10 008
Pozostałe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-	82	898	894
Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-	21 572	20 711	22 626
Rezerwy na odprawy emerytalne	6 392	6 205	6 630	395	438	621
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	14 311	14 124	15 487	1 426	1 371	1 370
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	-	-	-	6 063	4 308	6 475
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	3 849	3 751	3 820	10 434	10 653	7 155
Razem rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	24 552	24 080	25 937	18 318	16 770	15 621
Zobowiązania i rezerwy w tytulu świadczeń pracowniczych razem	24 552	24 080	25 937	39 890	37 481	38 247

ZMIANY REZERW NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Wyszczególnienie	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na nagrody jubileuszowe	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	Razem
za okres od 01.01 do 30.06.2016 roku (niebadane)					
Stan rezerw na dzień 01.01.2016 roku	6 643	15 495	4 308	14 404	40 850
Zwiększenia rezerw ujęte jako koszt w okresie (rezerwy nowoutworzone)	-	-	1 881	4 700	6 581
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	(125)	(4 692)	(4 817)
Koszty odsetek	159	386	-	91	636
Koszty bieżącego zatrudnienia	49	176	-	17	242
Zyski/straty aktuarialne	198	217	-	(78)	337
Koszty wypłaconych świadczeń	(262)	(537)	(1)	(159)	(959)
Stan rezerw na dzień 30.06.2016 roku, w tym:	6 787	15 737	6 063	14 283	42 870
- rezerwy długoterminowe	6 392	14 311	-	3 849	24 552
- rezerwy krótkoterminowe	395	1 426	6 063	10 434	18 318

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku (badane)

Stan rezerw na dzień 01.01.2015 roku	7 041	16 244	4 577	12 873	40 735
Zwiększenia rezerw ujęte jako koszt w okresie (rezerwy nowoutworzone)	-	-	535	11 044	11 579
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	(800)	(9 396)	(10 196)
Koszty odsetek	170	406	-	94	670
Koszty bieżącego zatrudnienia	203	246	-	33	482
Zyski/straty aktuarialne	(491)	869	-	(75)	303
Koszty wypłaconych świadczeń	(280)	(2 270)	(4)	(169)	(2 723)
Stan rezerw na dzień 31.12.2015 roku	6 643	15 495	4 308	14 404	40 850
- rezerwy długoterminowe	6 205	14 124	-	3 751	24 080
- rezerwy krótkoterminowe	438	1 371	4 308	10 653	16 770

za okres od 01.01 do 30.06.2015 roku (niebadane)

Stan rezerw na dzień 01.01.2015 roku	7 041	16 244	4 577	12 873	40 735
Zwiększenia rezerw ujęte jako koszt w okresie (rezerwy nowoutworzone)	-	-	2 079	369	2 448
Zwiększenia rezerw - wejście nowych spółek do GK	-	-	(182)	(2 275)	(2 457)
Koszty odsetek	84	200	-	46	330
Koszty bieżącego zatrudnienia	182	483	-	45	710
Zyski/straty aktuarialne	77	238	-	3	318
Koszty wypłaconych świadczeń	(131)	(309)	-	(86)	(526)
Inne zmiany	(2)	1	1	-	-
Stan rezerw na dzień 30.06.2015 roku	7 251	16 857	6 474	10 975	41 558
- rezerwy długoterminowe	6 630	15 487	-	3 820	25 937
- rezerwy krótkoterminowe	621	1 370	6 474	7 155	15 621

Główne założenia przyjęte do wyceny rezerw na odprawy emerytalne oraz nagrody jubileuszowe przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2016 (niebadane)	na dzień 31.12.2015 (badane)	na dzień 30.06.2015 (niebadane)
Stopa dyskontowa (%)	2,8	2,8	2,5
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)*	-	-	-
Wskaźnik rotacji pracowników	5	5	5
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)**	2	2	5

* brak danych w raporcie aktuarialnym

** 2% w roku 2016 oraz w kolejnych latach

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

POZOSTAŁE REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

Sposób tworzenia rezerw na naprawy gwarancyjne, szacowane straty oraz restrukturyzację został przedstawiony w notcie 2.6.

Wartości rezerw ujętych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz ich zmiany w poszczególnych okresach przedstawiały się następująco:

POZOSTAŁE REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

Wyszczególnienie	Rezerwy długoterminowe			Rezerwy krótkoterminowe		
	na dzień 30.06.2016 (niebadane)	na dzień 31.12.2015 (badane)	na dzień 30.06.2015 (niebadane)	na dzień 30.06.2016 (niebadane)	na dzień 31.12.2015 (badane)	na dzień 30.06.2015 (niebadane)
Rezerwy na udzielone gwarancje	30 267	25 645	26 573	22 586	14 426	13 718
Rezerwy na straty z tytułu umów o usługę budowlaną	7	-	-	17 990	31 276	36 106
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	746	-	-	27 436	8 693	86 070
Rezerwa na restrukturyzację	3 161	-	-	15 409	17 300	23 856
Rezerwa globalna na potencjalne zobowiązania Spółki dominującej	38 308	337 282	347 527	6 455	-	-
Pozostałe rezerwy na zobowiązania razem	72 489	362 927	374 100	89 876	71 695	159 750

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW NA ZOBOWIĄZANIA

Wyszczególnienie	Rezerwa na udzielone gwarancje	Rezerwy na straty z tytułu umów o usługę budowlaną	Pozostałe rezerwy na zobowiązania	Rezerwa na restrukturyzację	Rezerwa globalna na potencjalne zobowiązania Spółki dominującej	Razem
<i>za okres od 01.01 do 30.06.2016 (niebadane)</i>						
Stan rezerw na dzień 01.01.2016 roku	40 071	31 276	8 693	17 300	337 282	434 622
Zwiększenia rezerw ujęte jako koszt w okresie (rezerwy nowoutworzone)	6 135	1 267	19 514	-	-	26 916
Zwiększenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	15 751	-	-	2 515	-	18 266
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(4 676)	158	-	-	(28 234)	(32 752)
Wykorzystanie rezerw (-)	(2 842)	(13 170)	(25)	(1 245)	(264 285)	(281 567)
Zmniejszenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	-	(1 534)	-	-	-	(1 534)
Pozostałe zmiany stanu rezerw (różnice kursowe netto z przeliczenia)	(1 586)*	-	-	-	-	(1 586)
Stan rezerw na dzień 30.06.2016 roku, w tym:	52 853	17 997	28 182	18 570	44 763	162 365
- rezerwy długoterminowe	30 267	7	746	3 161	38 308	72 489
- rezerwy krótkoterminowe	22 586	17 990	27 436	15 409	6 455	89 876
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku (badane)</i>						
Stan rezerw na dzień 01.01.2015 roku	25 909	40 597	28 100	18 644	347 527	460 777
Zwiększenia rezerw ujęte jako koszt w okresie (rezerwy nowoutworzone)	10 434	17 969	34	-	-	28 437
Zwiększenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	20 319	-	-	8 354	-	28 673
Zmniejszenia rezerw - wyjście (sprzedaż) spółek z GK	(528)	(42)	-	-	-	(570)
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(10 933)	(18 605)	(2 719)	-	(7 686)	(39 943)
Wykorzystanie rezerw (-)	(5 129)	(68)	(16)	(9 698)	(2 559)	(17 470)
Zmniejszenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	-	(8 575)	(16 706)	-	-	(25 281)
Pozostałe zmiany stanu rezerw (różnice kursowe netto z przeliczenia)	(1)	-	-	-	-	(1)
Stan rezerw na dzień 31.12.2015 roku	40 071	31 276	8 693	17 300	337 282	434 622
- rezerwy długoterminowe	25 645	-	-	-	337 282	362 927
- rezerwy krótkoterminowe	14 426	31 276	8 693	17 300	-	71 695
<i>za okres od 01.01 do 30.06.2015 roku (niebadane)</i>						
Stan rezerw na dzień 01.01.2015 roku	25 909	40 597	28 100	18 644	347 527	460 777
Zwiększenia rezerw ujęte jako koszt w okresie (rezerwy nowoutworzone)	1 696	17 525	59 944	7 553	-	86 718
Zwiększenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	20 168	-	-	-	-	20 168
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(3 230)	(13 473)	(68)	-	-	(16 771)
Wykorzystanie rezerw (-)	(3 906)	(8 288)	(1 920)	(2 341)	-	(16 455)
Zmniejszenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	(345)	(255)	-	-	-	(600)
Pozostałe zmiany stanu rezerw (różnice kursowe netto z przeliczenia)	(1)	-	14	-	-	13
Stan rezerw na dzień 30.06.2015 roku	40 291	36 106	86 070	23 856	347 527	533 850
- rezerwy długoterminowe	26 573	-	-	-	347 527	374 100
- rezerwy krótkoterminowe	13 718	36 106	86 070	23 856	-	159 750

* Zmniejszenie w kwocie 1.665 tys. PLN wynika z utraty współkontroli nad wspólnym działaniem (patrz nota 13).

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku istotnemu zmniejszeniu uległ poziom rezerwy utrzymywanej przez Spółkę dominującą z tytułu odpowiedzialności solidarnej za udzielone poręczenia i gwarancje (patrz noty 2.4 i 2.6).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku Grupa odnotowała spadek poziomu pozostałych rezerw na zobowiązania w kwocie 19.489 tys. PLN. Spadek spowodowany był głównie następującymi zdarzeniami:

- GK RAFAKO dokonała weryfikacji stanu rezerw na koszty z tytułu nieterminowej realizacji umów na kilku realizowanych kontraktach. Korzystając z najbardziej aktualnej wiedzy na temat realizowanych umów oraz na bazie rozliczenia zakończonych umów, Zarząd spółki zależnej RAFAKO S.A. ustalił, że zaistniały przesłanki rozpoznania rezerw na koszty z tytułu nieterminowej realizacji umów w kwocie 12.135 tys. PLN,
- utworzenie rezerwy na niezafakturowane koszty w kwocie 4.767 tys. PLN w GK RAFAKO,
- utworzenie rezerwy w kwocie 2.172 tys. PLN z tytułu utraty współkontroli nad wspólnym działaniem (patrz nota 13).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku Grupa odnotowała istotny przyrost z tytułu aktualizacji szacunków na pozycji rezerwa na naprawy gwarancyjne - kwota 15.751 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2015 roku – kwota 20.319 tys. PLN, w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku: 20.168 tys. PLN). Podczas okresowego przeglądu stanu instalacji i wyposażenia obiektu Stadionu Narodowego ustalony został zakres czynności i prac niezbędnych do wykonania w ramach prac serwisowych i obowiązującego Spółkę dominującą okresu gwarancyjnego (w ramach odpowiedzialności solidarnej po ogłoszeniu upadłości przez HBP i Alpine Bau). Spółka dominująca dokonała oszacowania zidentyfikowanych prac i doszacowała rezerwę na planowane koszty serwisowe na tym obiekcie w kwocie 13.245 tys. PLN. Pozostała kwota zwiększonej rezerwy z tego tytułu dotyczy doszacowania rezerwy na kontrakcie LMG w związku z odbiorem końcowym tego kontraktu i kosztami prac niezbędnymi do wykonania ustalonymi z Zamawiającym w trakcie tego procesu.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2016 (niebadane)	na dzień 31.12.2015 (badane)	na dzień 30.06.2015 (niebadane)
Zobowiązania finansowe	381 006	35 825	21 443
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 317	20 647	18 391
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	434	852	1 241
Kwoty zatrzymane (kaucje)	15 271	14 326	1 811
Inne zobowiązania finansowe*	353 984	-	-
Zobowiązania niefinansowe	4	90 290	68 618
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	-	-	-
Zaliczki otrzymane na usługi budowlane	-	90 183	68 264
Inne zobowiązania niefinansowe	4	107	354
Razem zobowiązania	381 010	126 115	90 061

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2016 (niebadane)	na dzień 31.12.2015 (badane)	na dzień 30.06.2015 (niebadane)
Zobowiązania finansowe	485 385	830 003	618 886
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	329 946	802 501	592 837
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	1 737	5 038	5 119
Zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych	11	26	26
Zobowiązania z tytułu zakupu wierzytelności	-	12 378	12 378
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	-	135	135
Kwoty zatrzymane (kaucje)	2 297	9 864	8 390
Inne zobowiązania finansowe*	151 394	61	1
Zobowiązania niefinansowe	37 777	91 712	64 531
Zobowiązania z tytułu podatku od towarów i usług	1 768	6 677	2 535
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i dotacji	3 787	3 532	3 390
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	9 319	12 664	8 109
Zaliczki otrzymane na usługi budowlane	13 450	96	39 217
Inne zobowiązania niefinansowe	9 453	68 743	11 280
Razem zobowiązania	523 162	921 715	683 417

Z tytułu utraty współkontroli nad wspólnym działaniem LNG (patrz nota 13) stan zobowiązań, w stosunku do wartości prezentowanych na dzień 31 grudnia 2015 roku, zmniejszył się o kwotę 141.545 tys. PLN.

* W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa prezentuje zobowiązania układowe w kwocie 505.378 tys. PLN, w tym 353.984 tys. PLN jako zobowiązania długoterminowe (po uwzględnieniu efektu dyskonta na poziomie 58.699 tys. PLN) oraz 151.394 tys. PLN jako zobowiązania krótkoterminowe (patrz nota 2.4).

25. ZOBOWIĄZANIA I NALEŻNOŚCI WARUNKOWE

Należności pozabilansowe (w tys. PLN)	na dzień 30.06.2016 (niebadane)	na dzień 31.12.2015 (badane)	na dzień 30.06.2015 (niebadane)
Należności z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych otrzymanych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	671 839	608 771	609 584
Należności z tytułu otrzymanych poręczeń, w tym:	-	7 600	7 600
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie, w tym:	28 034	34 628	34 027
Należności pozabilansowe ogółem ,w tym:	699 873	650 999	651 211

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zobowiązania pozabilansowe (w tys. PLN)	na dzień 30.06.2016 (niebadane)	na dzień 31.12.2015 (badane)	na dzień 30.06.2015 (niebadane)
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	223 132	330 886	363 249
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń, w tym:	1 547 403	2 343 779	2 233 536
Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym:	33 404	33 871	30 709
Wypłacone roszczenia z gwarancji	-	366 040	359 531
Zobowiązania pozabilansowe ogółem, w tym:	1 803 939	3 074 576	2 987 025

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2016 roku Grupa Kapitałowa PBG wykazuje pozabilansowo zobowiązania warunkowe na poziomie **1.803.939 tys. PLN**. Zobowiązania warunkowe dotyczą zobowiązań z tytułu poręczeń gwarancji udzielonych przez Spółki Grupy PBG za podmioty trzecie, zobowiązań z tytułu gwarancji udzielonych na zlecenie spółek z Grupy dla podmiotów trzecich oraz zobowiązań z tytułu wydanych weksli.

W dniu 13 czerwca 2016 roku Spółka dominująca powzięła informację o uprawomocnieniu się Postanowienia Sądu o zatwierdzeniu Układu zawartego przez Spółkę dominującą z wierzycielami, a w dniu 29 lipca 2016 roku Spółka dominująca otrzymała postanowienie w przedmiocie zakończenia postępowania upadłościowego. Do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka nie powzięła informacji o uprawomocnieniu się postanowienia w przedmiocie zakończenia postępowania upadłościowego. W związku z zaistnieniem powyższych zdarzeń zobowiązania warunkowe Spółki dominującej na dzień 30 czerwca 2016 roku prezentowane są w łącznej kwocie zobowiązań warunkowych zgodnie z warunkami realizacji Układu.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Grupa Kapitałowa PBG wykazuje pozabilansowo należności warunkowe na poziomie **699.873 tys. PLN**. Należności warunkowe dotyczą głównie otrzymanych gwarancji należytego wykonania umów w kwocie 671.839 tys. PLN oraz weksli pod zabezpieczenie należytego wykonania umów w kwocie 23.034 tys. PLN.

W okresie I półrocza 2016 roku Grupa Kapitałowa PBG zanotowała wzrost poziomu należności warunkowych otrzymanych głównie pod zabezpieczenie wykonania umów handlowych w kwocie 48.874 tys. PLN, w tym wzrost należności z tytułu otrzymanych gwarancji w kwocie 63.068 tys. PLN oraz spadek należności z tytułu otrzymanych weksli w kwocie 6.594 tys. PLN i spadek należności z tytułu otrzymanych poręczeń w kwocie 7.600 tys. PLN.

25. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I SPORNE

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka dominująca oraz jej spółki zależne są w trakcie prowadzenia spraw sądowych, w są zarówno pozwany jak i powodem.

W trakcie I półrocza 2016 roku, w zakresie spraw spornych oraz postępowań sądowych, których uczestnikiem jest Spółka dominująca oraz jej spółki zależne nie zaszły istotne zmiany, poza wskazanymi poniżej. Szczegółowy opis spraw sądowych znajduje się w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

W związku z niekorzystnym dla Spółki dominującej wyrokiem Sądu Apelacyjnego w Poznaniu, Jednostka dominująca złożyła wniosek o uzasadnienie wyroku. Prawidłowe doręczenie nastąpiło 12 kwietnia 2016 roku, skarga kasacyjna została przez Spółkę dominującą wniesiona w terminie, ponadto Spółka dominująca złożyła również wniosek o zwolnienie z kosztów. Wniosek ten został oddalony. Spółka dominująca nie opłaciła skargi, która w związku z tym zostanie odrzucona.

- **SRB CE Ltd, John Sisk & Son Ltd., PBG SA w upadłości układowej, Aprivia S.A. w upadłości likwidacyjnej, Hydrobudowa Polska S.A. w upadłości likwidacyjnej przeciwko Skarbowi Państwa Generalnemu Dyrektorowi Dróg i Autostrad, sygn. akt XXV C 782/13**

Spółka dominująca przystąpiła do postępowania w sprawie o zapłatę kar umownych w kwietniu 2015 roku. Wartość przedmiotu sporu w niniejszej sprawie wynosi 466.155 tys. PLN. Postępowanie jest w toku, powodowie dochodzą zapłaty kary umownej za odstąpienie od kontraktu na budowę autostrady A1 Toruń – Stryków odcinek I Czerniewice – Odolion od km 151+900 do km 163+300 i odcinek II Odolion – Brzezie od km 163+300 do km 186+366 z winy Zamawiającego, pozwany złożył powództwo wzajemne o zapłatę kar umownych z tytułu odstąpienia od tego kontraktu przez Zamawiającego z winy powodów. Pozew wzajemny nie obejmuje Spółki dominującej. Trwają przesłuchania świadków. Kolejny termin rozprawy wyznaczony zostanie z urzędu.

- **Dimark Sp. z o.o. przeciwko PBG SA w upadłości układowej, sygn. akt IX GC 855/14/6, IX GC 533/13/4**

W dniu 16 lutego 2016 roku Sąd Apelacyjny w Poznaniu, po rozpoznaniu dwóch połączonych do wspólnego rozpoznania spraw z powództwa Dimark Sp. z o.o. c/a PBG SA w upadłości układowej: w sprawie o sygn. akt sądu I instancji IX GC 533/13/4 Sąd Apelacyjny oddalił apelację powoda, natomiast w sprawie o sygn. akt Sądu I instancji IX GC 855/14/6 Sąd Apelacyjny zmienił zaskarżony wyrok i oddalił powództwo w całości. Wyrok jest prawomocny. Termin na wniesienie skargi kasacyjnej przez powoda upłynął w dniu 16 maja 2016 roku. Wobec niewniesienia skargi kasacyjnej przez powoda, akta w dniu 31 maja 2016 roku zostały odesłane do Sądu Okręgowego w Poznaniu. Sprawa została zakończona.

- **SRB CE Ltd, John Sisk & Son Ltd., PBG SA w upadłości układowej, Aprivia S.A. w upadłości likwidacyjnej, Hydrobudowa Polska S.A. w upadłości likwidacyjnej przeciwko Skarbowi Państwa Generalnemu Dyrektorowi Dróg i Autostrad, sygn. akt XXV C 911/13**

Spółka dominująca przystąpiła do postępowania w sprawie o zapłatę kar umownych w dniu 9 czerwca 2015 roku. Wartość przedmiotu sporu w niniejszej sprawie wynosi 409.635 tys. PLN. Postępowanie jest w toku, powodowie dochodzą zapłaty kary umownej za odstąpienie od kontraktu na budowę autostrady A1 Toruń – Stryków odcinek III Brzezie – Kowal od km 186+348 do km 215+8815 z winy Zamawiającego, pozwany

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

złożył powództwo wzajemne o zapłatę kar umownych z tytułu odstąpienia od tego kontraktu przez Zamawiającego z winy powodów. Pozew wzajemny nie obejmuje Spółki dominującej. Trwają przesłuchania świadków. Kolejny termin rozprawy wyznaczony zostanie z urzędu.

- **PBG SA w upadłości układowej przeciwko Gmina Miasta Gdańsk, sygn. akt: IX GC 888/15**

Jednostka dominująca wniosła do Sądu pozew w dniu 4 listopada 2015 roku o ustalenie, że odstąpienie od Umowy z dnia 10 kwietnia 2009 roku zawartej pomiędzy Gminą Miasta Gdańska, w imieniu której i na rzecz działało Biuro Inwestycji Euro Gdańsk 2012 Sp. z o.o. a konsorcjum wykonawców Hydrobudowa Polska S.A., Hydrobudowa 9 S.A., Alpine Bau Deutschland AG, Alpine BAU GmbH oraz Apline Construction Polska Sp. z o.o., na „Wykonanie drugiego etapu robót budowlanych dotyczących budowy Areny Bałtyckiej – stadionu piłkarskiego w Gdańsku Letnicy”, jest bezskuteczne; roszczenie Gminy Miasta Gdańska w przedmiocie wypłaty kwoty 7.891 tys. PLN, tytułem kary umownej zastrzeżonej na wypadek odstąpienia od Umowy, objęte pismem Pozwanego z dnia 3 lipca 2013 roku, nie było zabezpieczone gwarancją bankową z dnia 26 lipca 2011 roku nr BESI/550010086; roszczenie Gminy Miasta Gdańsk o zapłatę kary umownej w wysokości 7.891 tys. PLN naliczonej tytułem odstąpienia od Umowy z dnia 10 kwietnia 2009 roku nie powstało. Pozwany złożył odpowiedź na pozew a powód replikę na odpowiedź na pozew. Nie został wyznaczony termin rozprawy. Brak dalszych zarządzeń i postanowień w sprawie.

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

Dnia 27 kwietnia 2016 roku ogłoszony został wyrok w sprawie, na mocy którego Jednostka dominująca zobowiązana została do zapłaty na rzecz powoda kwoty 1.445. tys. PLN wraz z ustawowymi odsetkami oraz kosztami sądowymi i procesowymi. Spółka dominująca złożyła apelację od tego wyroku, sprawa w toku.

- **Zurich Insurance plc Niederlassung fur Deutschland z siedzibą we Frankfurcie (dalej „Zurich”) przeciwko PBG SA w upadłości układowej, znak sprawy 2-32 o 40/18**

21 marca 2016 roku wpłynęły do Spółki dominującej dokumenty z Sądu Krajowego Frankfurt nad Menem, będące informacją o pisemnym procesie wstępnym, prowadzonym w oparciu o prawo niemieckie, o zapłatę kwoty 152.479 tys. PLN Postępowanie w toku, strony składają pisma procesowe. Przedmiot roszczenia oraz stanowisko Spółki dominującej co do zasady tożsame z przedstawionym we wcześniejszym sprawozdaniu finansowym (Spółka dominująca opublikowała informację raportem bieżącym z 4/2016 z dn. 22 marca 2016 roku). Spółka dominująca podtrzymuje ponadto stanowisko zaprezentowane w raporcie bieżącym 47/2015, że roszczenie, o którego zaspokojenie w drodze ugody wystąpił Zurich, stanowi wiarygodność układową i jej zaspokojenie powinno nastąpić zgodnie z Propozycjami Układowymi z dnia 28 kwietnia 2015 roku.

- **RAFAKO S.A. przeciwko firmie Donieckobtenergo z siedzibą na Ukrainie**

Istotnym postępowaniem prowadzonym przez spółkę zależną RAFAKO S.A. jest postępowanie sądowe o odszkodowanie od firmy Donieckobtenergo z siedzibą na Ukrainie z powodu ostatecznego zaniechania realizacji budowy kotła przez Klienta. W dniu 6 sierpnia 2010 roku Spółka zależna otrzymała wyrok Izby Sądowej do spraw gospodarczych Sądu Najwyższego Ukrainy, na mocy którego pozytywnie została

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

rozpatrzona skarga kasacyjna złożona przez RAFAKO S.A. w dniu 2 marca 2010 roku i postanowiono utrzymać w mocy wyrok Donieckiego Apelacyjnego Sądu Gospodarczego z dnia 23 grudnia 2008 roku, w którym to orzeczeniu została zasądzona na rzecz RAFAKO S.A. tytułem odszkodowania, odsetek za zwłokę, kosztów sądowych i kosztów zastępstwa procesowego łącznie kwota 56.700 tys. UAH, co w przeliczeniu stanowiło kwotę około 11.500 tys. USD. Ze względu na niepewność skuteczności windykacji zasądzonej wiarytelności, RAFAKO S.A. nie ujęła powyższej kwoty w przychodach. Pełnomocnik RAFAKO S.A. poinformował, że w lipcu 2012 roku Sąd Gospodarczy okręgu Donieckiego wznowił rozpatrywanie sprawy ze względu na żądanie Donieckobłenergo uznania umowy z dnia 16 maja 1994 roku za nieważną. Zdaniem pełnomocnika nie ma żadnych nowych argumentów i dowodów dla uznania takiego żądania. Ze względu na aktualną sytuację na Ukrainie nie wyznaczono kolejnego terminu rozprawy.

- **ESPD Environmental Solutions and Project Development GmbH przeciwko RAFAKO S.A.**

W dniu 9 grudnia 2014 roku do spółki zależnej RAFAKO S.A. wpłynął pozew o zapłatę z powództwa ESPD Environmental Solutions and Project Development GmbH (dalej ESPD) z siedzibą w Wiedniu o wartości przedmiotu sporu 644,5 tys. EUR. Rzekome zobowiązanie Spółki zależnej wynikać ma z umowy o współpracy pomiędzy stronami dotyczącej wsparcia przez ESPD starań RAFAKO S.A. o pozyskanie zleceń obejmujących swoim zakresem instalacje odazotowania spalin (DeNOx). RAFAKO S.A. stoi na stanowisku, że wynagrodzenie, którego dochodzi ESPD jest świadczeniem nienależnym ze względu na brak świadczenia wzajemnego. Dnia 7 grudnia 2015 roku zapadł wyrok Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie zasądzający całość roszczenia ESPD. Zobowiązanie spółki zależnej wobec ESPD zostało uregulowane, jednak RAFAKO S.A. nadal pozostaje w sporze. W dniu 21 stycznia 2016 roku Spółka zależna złożyła do Sądu Apelacyjnego w Katowicach skargę o uchylenie tego wyroku, która będzie rozpatrywana we wrześniu bieżącego roku.

POSTĘPOWANIE ADMINISTRACYJNE

Dnia 28 kwietnia 2016 roku do Spółki dominującej wpłynęła decyzja KNF, w przedmiocie nałożenia na Spółkę PBG SA kary administracyjnej w wysokości 800 tys. PLN na podstawie art. 96 ust. 1 pkt 1 ustawy o ofercie w związku z podejrzeniem naruszenia art. 56 ustawy o ofercie. Jednostka dominująca dnia 12 maja 2016 roku złożyła do KNF wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. Sprawa zostanie rozpatrzona w październiku 2016 roku.

Dnia 24 czerwca 2016 roku Naczelny Sąd Administracyjny wydał wyrok oddalający skargę kasacyjną Spółki dominującej w przedmiocie nałożenia na Spółkę dominującą kary pieniężnej w kwocie 500 tys. PLN za naruszenie wykonania obowiązku informacyjnego, tj. nie przekazanie do publicznej wiadomości informacji o zawarciu umowy zastawu na akcjach spółki zależnej RAFAKO S.A.

26. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy zmianie w stosunku do opublikowanych w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok. Z uwagi na uprawomocnienie się postanowienia Sądu Upadłościowego w przedmiocie zatwierdzenia Układu zawartego przez Spółkę dominującą z jej wierzycielami istotnej zmianie uległa natomiast ekspozycja Grupy na ryzyko płynności.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Grupa narażona jest na ryzyko utraty płynności tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Grupa 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.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30.06.2016 roku nastąpiły istotne zmiany w pozycji zobowiązań finansowych narażonych na ryzyko płynności. Zmiany wynikają głównie z ujęcia skutków zawarcia Układu z wierzycielami Spółki dominującej (patrz nota 2.4).

Poniższa tabela przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności. W przypadku instrumentów pochodnych zaprezentowano wyceny godziwe na poszczególne dni bilansowe.

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO PŁYNNOSCI

Wyszczególnienie	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Zobowiązania razem bez dyskonta	Zobowiązania wartość bilansowa
	do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat		
Stan na 30.06.2016							
Kredyty w rachunku kredytowym	1 048	50 563	6 288	6 288	38 770	102 957	102 957
Kredyty w rachunku bieżącym	-	100 203	-	-	-	100 203	100 203
Pożyczki	10 697	-	-	-	10 518	21 215	21 215
Leasing finansowy	1 974	1 709	7 339	2 200	171	13 393	12 625
Pochodne instrumenty finansowe	32	32	180	180	1 136	1 560	1 560
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	371 904	81 137	459 308	13 801	170	926 320	866 391
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	385 655	233 644	473 115	22 469	50 765	1 165 648	1 104 951
Stan na 31.12.2015							
Kredyty w rachunku kredytowym	1 920	1 920	7 353	7 353	36 457	55 003	416 041
Kredyty w rachunku bieżącym	109 208	-	-	-	-	109 208	110 507
Zobowiązania z tytułu zamkniętych transakcji forward	-	-	-	-	-	-	4 179
Pożyczki	10 044	-	-	-	-	10 044	11 593
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	838 772
Leasing finansowy	1 669	1 670	5 747	5 049	638	14 773	13 692
Pochodne instrumenty finansowe	38	38	153	153	681	1 063	1 063
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	442 138	29 211	10 966	30 493	209	513 017	865 828
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	565 017	32 839	24 219	43 048	37 985	703 108	2 261 675

Poniższa tabela przedstawia terminy zapadalności aktywów finansowych, które są jednym ze źródeł finansowania zobowiązań Grupy. Terminy określono na podstawie umownych niezdyktowanych

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

płatności. Zaprezentowana wartość aktywów finansowych wobec zobowiązań finansowych oznacza wystąpienie ujemnego kapitału obrotowego netto, co wynika między innymi z prezentacji poszczególnych pozycji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z posiadaną przez Grupę na dzień bilansowy dokumentacją oraz ze strategii Zarządu Spółki dominującej polegającej min. na pozyskaniu finansowania niezbędnego do spłaty zobowiązań Grupy również z majątku niefinansowego (np. nieruchomości). Szczegółowy opis strategii Zarządu Spółki dominującej w zakresie sposobów pozyskania środków pieniężnych przeznaczonych na spłatę zobowiązań Grupy przedstawiono w nocie 2.3.

TERMINY ZAPADALNOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH

Wyszczególnienie	Krótkoterminowe		Długoterminowe			Aktywa finansowe razem bez dyskonta	Aktywa finansowe wartość bilansowa
	do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat		
Stan na 30.06.2016							
Aktywa trwałe:							
Należności	-	-	37 244	519	5 128	42 891	40 450
Pożyczki udzielone	-	-	188	-	-	188	188
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	1 481	1 481	1 481
Aktywa obrotowe:							
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	286 292	19 570	-	-	-	305 862	305 862
Pożyczki udzielone	-	298	-	-	-	298	298
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	270 624	-	-	-	-	270 624	270 624
Kategoria aktywów finansowych razem	556 916	19 868	37 432	519	6 609	621 344	618 903

27. PRZEJĘCIA JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku Grupa nie dokonywała przejęć jednostek zależnych.

28. UTRATA KONTROLI NAD SPÓŁKAMI ZALEŻNYMI

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 Grupa nie utraciła kontroli nad żadną ze spółek zależnych.

29. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA I AKTYWA ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku Grupa nie prowadziła działalności zakwalifikowanej jako zaniechana.

W związku z planowaną i wysoce prawdopodobną sprzedażą części posiadanych przez Grupę nieruchomości w okresie jednego roku od dnia, na który sporządzone zostało niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, Zarząd Spółki dominującej, kierując się zapisami MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”, podjął decyzję o przekwalifikowaniu tych aktywów, ze skutkiem na 30 czerwca 2016 roku, do pozycji aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży. Przekwalifikowanie dotyczyło nieruchomości gruntowej położonej w miejscowości Łeba, której sprzedaż zaplanowano do 30 września 2016 roku, na podstawie zawartej umowy

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

warunkowej, w której określono cenę sprzedaży na 14.000 tys. PLN. Skutki wyceny do wartości określonej w umowie, tj. stratę w kwocie 535 tys. PLN ujęto w pozostałych kosztach operacyjnych.

Ponadto przekwalifikowano następujące nieruchomości:

- nieruchomość zabudowana w Modzerowie o wartości godziwej 1.240 tys. PLN,
- nieruchomości zabudowane położone w Wysogotowie k. Poznania o łącznej wartości godziwej 6.716 tys. PLN,
- nieruchomości gruntowych oraz lokali mieszkalnych zlokalizowanych w Poznaniu o wartości godziwej 11.751 tys. PLN,
- lokali mieszkalnych zlokalizowanych w Świnoujściu o wartości godziwej 13.732 tys. PLN,
- nieruchomości gruntowej położonej we Włocławku o wartości godziwej 364 tys. PLN,
- nieruchomości gruntowej położonej w Biedrusku o wartości godziwej 5.701 tys. PLN,
- nieruchomości gruntowej położonej w Szczyrku o wartości godziwej 526 tys. PLN.

Ponadto istotny wpływ na zmianę pozycji w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku miała dokonana przez Spółkę dominującą sprzedaż środków transportu i urządzeń zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży, o wartości bilansowej 992 tys. PLN. Z tytułu sprzedaży Grupa zrealizowała stratę w kwocie 569 tys. PLN.

30. 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - SPRZEDAŻ I NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży			Należności		
	od 01.01 do 30.06.2016 (niebadane)	od 01.01. do 31.12.2015 (badane)	od 01.01. do 30.06.2015 (niebadane)	na dzień 30.06.2016 (niebadane)	na dzień 31.12.2015 (badane)	na dzień 30.06.2015 (niebadane)
Sprzedaż do:						
Pozostałych podmiotów powiązanych	31	475	206	1 960	2 142	16 888
Razem	31	475	206	1 960	2 142	16 888

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - ZAKUP I ZOBOWIĄZANIA

Wyszczególnienie	Zakup (koszty, aktywa)			Zobowiązania		
	od 01.01 do 30.06.2016 (niebadane)	od 01.01. do 31.12.2015 (badane)	od 01.01. do 30.06.2015 (niebadane)	na dzień 30.06.2016 (niebadane)	na dzień 31.12.2015 (badane)	na dzień 30.06.2015 (niebadane)
Zakup od:						
Pozostałych podmiotów powiązanych	1 068	7 897	3 952	2 119	9 601	7 313
Razem	1 068	7 897	3 952	2 119	9 601	7 313

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - POŻYCZKI UDZIELONE

Wyszczególnienie	30.06.2016 (niebadane)		31.12.2015 (badane)		30.06.2015 (niebadane)	
	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy
Pożyczki udzielone:						
Pozostałym podmiotom powiązanym	4 660	118	4 810	195	4 956	46
Razem	4 660	118	4 810	195	4 956	46

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - POŻYCZKI OTRZYMANE

Wyszczególnienie	30.06.2016 (niebadane)		31.12.2015 (badane)		30.06.2015 (niebadane)	
	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy
Pożyczki otrzymane od:						
Pozostałych podmiotów powiązanych	16	17	1 916	1 566	10 312	10 313
Razem	16	17	1 916	1 566	10 312	10 313

31. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ, JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓLZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Wyszczególnienie	W Spółce dominującej:		W spółkach zależnych oraz stowarzyszonych:		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
Okres od 01.01 do 30.06.2016 (niebadane)	1 167	-	983	300	2 450
Okres od 01.01 do 31.12.2015 (badane)	1 907	2	2 126	781	4 816
Okres od 01.01 do 30.06.2015 (niebadane)	897	-	1 093	300	2 290

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ, JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Wyszczególnienie	W Spółce dominującej:		W spółkach zależnych oraz stowarzyszonych:		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
Okres od 01.01 do 30.06.2016 (niebadane)	174	-	539	120	833
Okres od 01.01 do 31.12.2015 (badane)	348	8	1 523	250	2 129
Okres od 01.01 do 30.06.2015 (niebadane)	174	-	768	129	1 071

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

Grupa Kapitałowa realizuje długoterminowe 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 należności (zobowiązań) z tytułu umów o usługę budowlaną zostały ustalone jako suma poniesionych kosztów z tytułu realizacji kontraktów budowlanych powiększona o zysk (lub pomniejszona o poniesione straty) oraz pomniejszona o wystawione faktury częściowe. Wartość należności oraz zobowiązań z tytułu umów o usługę budowlaną prezentuje poniższa tabela:

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

UMOWY O USŁUGĘ BUDOWLANA

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2016 (niebadane)	na dzień 31.12.2015 (badane)	na dzień 30.06.2015 (niebadane)
Kwota przychodów z umowy początkowo ustalona w umowie	8 031 583	8 949 937	8 955 937
Zmiany	(18 660)	(27 799)	(27 663)
Łączna kwota przychodów z umowy	8 012 923	8 922 138	8 928 274
Koszty poniesione do dnia bilansowego	3 809 553	4 068 934	3 286 141
Koszty pozostające do realizacji umowy	3 767 805	4 326 793	5 112 024
Szacunkowe łączne koszty umowy	7 577 358	8 395 727	8 398 165
Szacunkowe zyski	435 565	526 411	530 109
Stan zaawansowania na dzień bilansowy	50,28%	48,46%	39,13%
Stan otrzymanych zaliczek na dzień bilansowy	66 222	165 202	120 910
Kwota zaliczek możliwa do kompensaty z należnościami z tytułu umów o usługę budowlaną	52 772	58 817	11 896
Kwota sum zatrzymanych	83 562	75 718	49 840
Koszty poniesione do dnia bilansowego w związku z realizacją umowy	3 891 483	4 161 279	3 326 020
Wynik ujęty do dnia bilansowego	47 263	61 923	64 829
Przychody szacowane na dzień bilansowy	3 938 746	4 223 202	3 390 849
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego	3 768 425	3 980 635	3 162 561
Należności z tytułu umowy na dzień bilansowy	234 016	292 492	321 821
Należności z tytułu umowy na dzień bilansowy przynależne konsorcjantom	0	-	-
Należności z tytułu umowy na dzień bilansowy razem z konsorcjantami umniejszone o zaliczkę możliwą do kompensaty	181 244	233 675	309 925
Zobowiązania z tytułu umowy na dzień bilansowy	63 695	49 925	93 533

W zaprezentowanych wartościach przychodów z umów ujęte zostały nalożone lub rozpoznane potencjalne kary z tytułu przekroczenia umownego terminu realizacji. Zaprezentowana nota zawiera także ujęte przez Grupę w wyniku finansowym kwoty zawiązanych rezerw na szacowane straty na realizowanych kontraktach, których stan na dzień bilansowy wynosi 17.997 tys. PLN (patrz nota: 24).

Zaliczki otrzymane od zamawiających z tytułu umów o usługę budowlaną zostały ujęte w zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług i na dzień 30 czerwca 2016 roku wyniosły 192.746 tys. PLN (31 grudnia 2015 roku: 165.202 tys. PLN; 30 czerwca 2015 roku: 120.910 tys. PLN).

Kwoty zatrzymane z tytułu umów o usługę budowlaną wynoszą na dzień 30 czerwca 2016 roku 83.562 tys. PLN (31 grudnia 2015 roku: 75.718 tys. PLN; 30 czerwca 2015 roku: 49.840 tys. PLN) i zostały zaprezentowane w pozycji należności. Kwoty zatrzymane zostaną uregulowane przez zamawiających po zaakceptowaniu wykonanych prac.

Grupa w okresie 6 miesięcy bieżącego roku odnotowała istotny spadek należności z tytułu umów o usługę budowlaną, który wyniósł blisko 82.000 tys. PLN i miał miejsce głównie na kontrakcie LNG Świnoujście. Związane było to z faktem:

- wysokiego poziomu fakturowania na tym kontrakcie w IV kwartale 2015 roku znacznie przewyższającego bieżące zaawansowanie prac na kontrakcie;

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2016</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

- oraz utratą kontroli nad realizacją tego projektu prezentowanego dotąd w sprawozdaniu finansowym Grupy jako wspólne działanie w efekcie podpisanego w kwietniu 2016 roku aneksu do umowy konsorcjum.

Utrata kontroli na projekcie TLN Świnoujście w efekcie podpisanego aneksu do umowy Konsorcjum z dn.15 kwietnia 2016 roku spowodowała ponadto rozliczenie dotychczasowych należności na tym projekcie oraz zakończenie ujmowania przez Grupę w sprawozdaniu finansowym dalszych przychodów i kosztów związanych z tym projektem.

W zaprezentowanych wartościach należności z tytułu umów o usługę budowlaną Grupa w dalszym ciągu ujmuje efekt odstąpienia przez PGNiG SA od kontraktu na budowę Podziemnego Magazynu Gazu Wierzchowice. W dniu 2 kwietnia 2014 roku wpłynęło do Spółki dominującej oświadczenie spółki Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „PGNiG” lub Zamawiający) o odstąpieniu od Kontraktu PMGW oraz naliczeniu wobec Konsorcjum związanej z tym kary umownej w wysokości 133.400 tys. PLN, tj. 10% wynagrodzenia brutto należnego Wykonawcy, wobec przyjęcia przez Zamawiającego, że odstąpienie od Umowy nastąpiło z przyczyn, za jakie odpowiedzialność ponosi Wykonawca.

Ponadto w dniu 2 kwietnia 2014 roku Konsorcjum otrzymało od Zamawiającego wezwanie z obciążeniem z tytułu naliczonych odsetek w kwocie 10.300 tys. PLN (z czego na Spółkę dominującą przypada 3.300 tys. PLN). Powyższa nota została odesłana Zamawiającemu jako bezzasadna.

Konsorcjum, w tym Spółka dominująca 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 dominującej do dnia 2 kwietnia 2014 roku Inwestycja została wykonana niemal w 100%, co przyznał sam Inwestor w raporcie bieżącym oraz co wykazuje również raport ze stanu zaawansowania prac objętych Kontraktem na koniec marca 2014 roku. 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, Jednostka dominująca nie uznaje również żadnych odsetek naliczanych przez Zamawiającego w związku z brakiem ich płatności, a noty je obejmujące nie są ujmowane w księgach Spółki dominującej i odsyłane Zamawiającemu jako bezzasadne.

Grupa w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujmuje należności na poziomie 11.800 tys. PLN, wynikające z wykonanych a nierozliczonych prac na tym kontrakcie. 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 śródrocznego skróconego skonsolidowanego 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 kontraktów

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2016</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

zawartych pomiędzy stronami: Umowy z dnia 11 sierpnia 2008 roku o generalną realizację inwestycji pn. „Projekt LMG – Ośrodek Centralny, Strefy Przyodwiertowe, Rurociągi i inne” („Kontrakt LMG”) oraz Kontraktu PMGW. Podstawą zawezwania jest brak zwrotu przez PGNiG wymagalnej kwoty kaucji w kwocie 20.000 tys. PLN, stanowiącej zabezpieczenie roszczeń gwarancyjnych w ramach Kontraktu LMG („Zabezpieczenie LMG”) oraz działanie PGNiG prowadzące do rozliczenia kwoty należnej Jednostce dominującej ze spornymi wierzytelnościami PGNiG dotyczącymi Kontraktu PMGW. Spółka dominująca podtrzymuje swoje dotychczasowe stanowisko, co do niezasadności roszczeń PGNiG zgłaszanych w ramach Kontraktu PMGW, a tym samym bezskuteczności opisanego powyżej rozliczenia.

Tym samym Spółka dominująca podtrzymuje 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 i utrzymuje takie stanowisko w rozmowach w przedmiocie zawarcia porozumienia z zamawiającym.

Gdyby szacunek łącznych kosztów pozostałych do poniesienia, dotyczący realizowanych kontraktów, wzrósł o 10% w stosunku do aktualnie oszacowanych kosztów Spółki dominującej, kwota przychodu uległaby zmniejszeniu na dzień bilansowy o 41.500 tys. PLN, rezerwa na planowane straty wzrosłaby o 19.300 tys. PLN, a wynik finansowy zmniejszyłby się łącznie o 60.800 tys. PLN.

WPLYW INSTRUMENTÓW POCHODNYCH ZABEZPIEZAJĄCYCH RYZYKO WALUTOWE NA WYNIKI OSIĄGANE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ PBG

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Grupa Kapitałowa PBG nie posiadała instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko walutowe.

WPLYW INSTRUMENTÓW POCHODNYCH ZABEZPIEZAJĄCYCH STOPĘ PROCENTOWĄ NA WYNIKI OSIĄGANE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ PBG

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

Zgodnie z wymogami umowy kredytowej Spółka zależna była zobowiązana do ograniczenia ryzyka stopy procentowej. Spełniając wymogi Banku, w dniu 27 listopada 2014 roku zawarła z Bankiem transakcję swapa odsetkowego (IRS) na kwotę kapitału 13.850 tys. EUR podlegającą amortyzacji z terminem zapadalności do 5 listopada 2019 roku.

Za I półrocze roku 2016 wynik na instrumentach pochodnych zabezpieczających stopę procentową ujęty w skonsolidowanym rachunku zysków i strat na dzień 30 czerwca 2016 roku ukształtował się na poziomie następującym:

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wpływ na wynik instrumentów pochodnych związanych z ryzykiem stopy procentowej		
Wyszczególnienie	30.06.2016 w tys. PLN (niebadane)	30.06.2015 w tys. PLN (niebadane)
Przychody finansowe	-	295
Razem przychody	-	295
Koszty finansowe	130	-
Razem koszty	130	-
Wpływ na wynik	(130)	295

Na dzień 30 czerwca 2016 roku wartość godziwa otwartych pozycji zabezpieczających stopę procentową wyniosła minus 1.560 tys. PLN i dotyczyła instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne.

33. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

Wyszczególnienie	za okres 30.06.2016 (niebadane)	za okres 31.12.2015 (badane)	za okres 30.06.2015 (niebadane)
Amortyzacja	8 930	19 013	9 532
Zużycie materiałów i energii	261 086	525 393	182 978
Usługi obce	393 729	957 622	419 435
Podatki i opłaty	5 781	10 735	5 284
Świadczenia pracownicze	112 736	234 395	117 640
Pozostałe koszty rodzajowe	23 393	42 802	18 776
Koszty według rodzaju razem	805 655	1 789 960	753 645
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	10 426	5 985	3 830
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (-)	(16 618)	(1 104)	36 820
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki (-)	(571)	(1 789)	(416)
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	798 892	1 793 052	793 879

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	za okres 30.06.2016 (niebadane)	za okres 31.12.2015 (badane)	za okres 30.06.2015 (niebadane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 510	980	1 358
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-	576
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartości składników aktywów:			
- rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	95	28	-
- należności	7 037	7 800	6 359
- zapasów	1 816	282	282
Odsetki związane z działalnością operacyjną:			
- od środków na rachunkach bankowych	646	861	250
- od udzielonych pożyczek	223	285	133
- inne odsetki	1 767	5 055	4 055
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	64	1 468	648
Otrzymane kary i odszkodowania	406	1 043	651
Otrzymane dotacje	36	1 593	143
Przychody z tytułu najmu, dzierżawy	1 380	2 151	959
Sprzedaż wierzytelności	-	900	900
Zysk ze sprzedaży posiadanych akcji i udziałów	-	370	-
Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej	-	566	428
Dyskonto dotyczące rozrachunków długoterminowych	-	86	-
Pozostałe przychody, w tym:			
- rozwiązanie rezerwy globalnej na potencjalne zobowiązania		7 686	-
- zwrot kosztów sądowych	243	39	13
- odpisane przedawnione zobowiązania	4	5	
- inne przychody *	3 344	757	973
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	18 571	31 955	17 728

Najistotniejsze pozycje w pozostałych przychodach operacyjnych stanowią transakcje dokonane przez Spółkę dominującą :

- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności w kwocie 6.761 tys. PLN,
- otrzymanie spłaty odsetek z tytułu wygranej w sądzie wierzytelności w kwocie 1.053 tys. PLN,
- *skutki przywrócenia skorygowanego w okresach poprzednich naliczonego podatku VAT za złe długi w kwocie 2.339 tys. PLN.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	za okres 30.06.2016 (niebadane)	za okres 31.12.2015 (badane)	za okres 30.06.2015 (niebadane)
Wycena inwestycji długoterminowych do wartości godziwej	3 000	-	-
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	1 052	19 539	-
Odpisy aktualizujące wartości składników aktywów:			
- wartości firmy	100 702	90 949	70 262
- rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 368*	27 223	-
- należności	596	34 595	16 728
- zapasów	5 323	2 790	848
- pożyczek udzielonych	72	3 911	2 462
- nieodnawialnych zasobów naturalnych	-	29 068	-
- innych składników aktywów	-	142	607
Odsetki związane z działalnością operacyjną:			
- od zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	843	1 762	1 243
Utworzenie rezerw na zobowiązania	-	1 205	-
Zapłacone kary i odszkodowania	3 406	343	10
Przekazane darowizny	542	1 544	530
Koszty utrzymania inwestycji	75	263	210
Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej	862	-	-
Dyskonto dotyczące rozrachunków długoterminowych	774	-	648
Pozostałe koszty, w tym:			
- koszty opłat licencyjnych	-	3 444	-
- koszty postępowań sądowych	324	329	84
- odpisane należności przedawnione, umorzone i nieściągalne	26	641	618
- koszty związane z korektą podatku VAT	-	-	1 235
- inne koszty	1 117	2 253	815
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	121 082	220 001	96 300

Najistotniejsze pozycje w pozostałych kosztach operacyjnych stanowią:

- *odpis aktualizujący wartość dzieł sztuki sklasyfikowanych jako rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 1.639 tys. PLN (patrz nota 9),
- skutki wyceny dzieł sztuki sklasyfikowanych jako inwestycje długoterminowe w kwocie 3.000 tys. PLN (patrz nota 12),
- - w pozycji „Zapłacone kary i odszkodowania” Grupa prezentuje głównie skutki porozumienia zawartego z KGHM Polska Miedź S.A (patrz nota 35),
- odpis z tytułu utraty wartości wartości firmy GK RAFAKO (parz nota 7),
- odpisy aktualizujące wartość zapasów w kwocie 5.323 tys. PLN (patrz nota 16).

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

PRZYCHODY FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres 30.06.2016 (niebadane)	za okres 31.12.2015 (badane)	za okres 30.06.2015 (niebadane)
<i>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	383	631	325
Pożyczki i należności	20	3	-
Inne odsetki	31	112	27
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	434	746	352
<i>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>			
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-	295
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	295
<i>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:</i>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	932	757
Pożyczki i należności	-	(1)	-
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	-	126	919
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych	-	1 057	1 676
Inne przychody finansowe	77	1 704	1 037
Przychody finansowe ogółem	511	3 507	3 360

KOSZTY FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres 30.06.2016 (niebadane)	za okres 31.12.2015 (badane)	za okres 30.06.2015 (niebadane)
<i>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	341	849	458
Kredyty w rachunku kredytowym	896	1 355	425
Kredyty w rachunku bieżącym	1 739	4 134	2 378
Pożyczki	16	8	60
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5	29	15
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 997	6 375	3 336
<i>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>			
Instrumenty pochodne zabezpieczające	130	(164)	-
Inne	-	222	-
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	130	58	-
<i>Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych:</i>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(1 307)	-	-
Pożyczki i należności	212	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	1 888	-	-
Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych	793	-	-
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	3	131	50
Odpisy aktualizujące inwestycje w jednostki zależne, stowarzyszone i współzależne	-	-	5
Inne koszty finansowe	291	1 401	15
Koszty finansowe ogółem	4 214	7 965	3 406

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

34. PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE

Zmniejszenie stanu zapasów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku w kwocie 16.085 tys. PLN wynikało przede wszystkim ze zmian następujących pozycji:

Pozycja	Zmiana stanu	Wpływ na przepływy pieniężne
Materiały	spadek	3 222
Wyroby gotowe	spadek	2 019
Towary	spadek	29 654
Zaliczki na dostawy	wzrost	(733)
Korekta zmiany stanu o efekt reklasyfikacji nieruchomości do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	n.d.	(17 979)

Zmniejszenie stanu należności wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku w kwocie 219.711 tys. PLN wynikało przede wszystkim ze zmian następujących pozycji:

Pozycja	Zmiana stanu	Wpływ na przepływy pieniężne
Należności z tytułu dostaw i usług	spadek	192 266
Kwoty zatrzymane (kaucje)	spadek	31 218
Należności z tytułu leasingu finansowego	spadek	178
Inne należności finansowe	spadek	1 530
Przedpłaty i zaliczki	spadek	11 272
Pozostałe należności niefinansowe	wzrost	(3 944)
Należności dochodzone na drodze sądowej	spadek	300
Należności z tytułu podatku od towarów i usług	wzrost	(1 629)
Należności z tytułu podatków, ceł i dotacji	wzrost	(282)
Zmiana stanu należności wspólnego działania do dnia utraty współkontroli	wzrost	(5 497)
Korekta zmiany stanu z tytułu utraty współkontroli nad wspólnym działaniem	n.d.	(6 169)

Zwiększenie stanu zobowiązań wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku w kwocie 24.405 tys. PLN wynikało przede wszystkim ze zmian następujących pozycji:

Pozycja	Zmiana stanu	Wpływ na przepływy pieniężne
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	spadek	(481 886)
Kwoty zatrzymane (kaucje)	spadek	(6 386)
Inne zobowiązania finansowe	wzrost	505 082
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	spadek	(3 345)
Zaliczki otrzymane na usługi budowlane	spadek	(76 829)
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	spadek	(59 392)
Zobowiązania z tytułu zakupu wierzytelności	spadek	(12 378)
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	spadek	(135)
Zobowiązania z tytułu podatku od towarów i usług	spadek	(4 909)
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i dotacji	wzrost	255
Zmiana stanu zobowiązań wspólnego działania do dnia utraty współkontroli	spadek	(5 497)
Korekta zmiany stanu z tytułu utraty współkontroli nad wspólnym działaniem	n.d.	170 259

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku w kwocie (267.639) tys. PLN wynikała przede wszystkim ze zmian następujących pozycji:

Pozycja	Zmiana stanu	Wpływ na przepływy pieniężne
Rezerwy na odprawy emerytalne	wzrost	145
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	wzrost	242
Pozostałe rezerwy pracownicze	wzrost	739
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	wzrost	1 755
Rezerwy na udzielone gwarancje	wzrost	12 781
Rezerwy na straty z tytułu umów o usługę budowlaną	spadek	(13 279)
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	spadek	(271 760)
Rozliczenia międzyokresowe	spadek	31
Korekta zmiany stanu z tytułu utraty współkontroli nad wspólnym działaniem	n.d.	1 707

Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych wykazana w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku w kwocie 25.515 tys. PLN wynikała przede wszystkim ze zmian następujących pozycji:

Pozycja	Zmiana stanu	Wpływ na przepływy pieniężne
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	spadek	52 431
Zobowiązania z tytułu umowy o usługę budowlaną	wzrost	13 770
Korekta zmiany stanu z tytułu utraty współkontroli nad wspólnym działaniem	n.d.	(40 686)

35. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Wniosek o arbitraż.

W dniu 15 lipca 2016 roku konsorcjum w składzie: Lider Konsorcjum Saipem S.p.A. oraz Partnerzy: Saipem S.A., SAIPEM Canada Inc. (dawniej Snamprogetti Canada Inc.), Techint Compagnia Tecnica Internazionale S.p.A., PBG S.A. w upadłości układowej oraz EGBP Sp. z o.o. w upadłości układowej (dawniej PBG Export Sp. z o.o.) złożyło wniosek o arbitraż przeciwko spółce Polskie LNG S.A. W ramach postępowania Konsorcjum dochodzić będzie roszczeń o zapłatę dodatkowego wynagrodzenia związanego z realizacją wskazanej wyżej umowy, w łącznej kwocie nieprzewyższającej kwotę 195.000 tys. PLN netto. Spółka dominująca nie uzyska korzyści majątkowych z ewentualnej zapłaty roszczeń na rzecz konsorcjum Więcej informacji w RB PBG SA 16/2016.

Ustanowienie zastawu w związku z planowaną emisją Obligacji.

W dniu 21 lipca 2016 roku Spółka dominująca zawarła z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., umowę zastawu rejestrowego, której przedmiotem zastawu są należące do Spółki dominującej udziały w kapitale zakładowym PBG Dom Sp. z o.o. w liczbie 550.000, o łącznej wartości ewidencyjnej 55.022 tys. PLN oraz nominalnej 55.000 tys. PLN. Więcej informacji w RB PBG SA 17/2016.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wybór oferty na budowę bloku kogeneracyjnego w nowej elektrociepłowni w Wilnie.

W dniu 13 lipca 2016 roku spółka zależna RAFAKO S.A. poinformowała, że UAB Verslo Aptarnavimo Centras - firma prowadząca postępowanie przetargowe na mocy pełnomocnictwa udzielonego przez Zamawiającego UAB Vilniaus Kogeneracinė Jėgainė – dokonała wyboru oferty Spółki zależnej RAFAKO S.A. w postępowaniu przetargowym w przedmiocie: "Budowa bloku kogeneracyjnego opalanego biopaliwem, składającego się z kotłów ze złożem fluidalnym oraz instalacji składowania i podawania biopaliwa" realizowanym w ramach budowy nowej elektrociepłowni w Wilnie (Litwa). Wartość oferty: 149.650 tys. EUR netto. Więcej informacji w RB RAFAKO S.A. 23/2016.

Zawarcie znaczącej umowy warunkowej przez spółkę zależną od RAFAKO S.A..

W dniu 13 lipca 2016 roku spółka zależna E003B7 Sp. z o.o. zawarła z POLIMEX Energetyka Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowę na montaż części ciśnieniowej kotła, dokonanie prób oraz współuczestnictwo w rozruchu w związku z projektem na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w Tauron Wytwarzanie S.A. – Budowy bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II”. Kosztorysowa wartość Umowy za realizację kompletnego zakresu jej przedmiotu wynosi 118.750 tys. PLN netto, zaś termin jej realizacji to kwiecień 2018. Więcej informacji w RB RAFAKO S.A. 24/2016.

Zawarcie listu intencyjnego.

W dniu 14 lipca 2016 roku spółka zależna RAFAKO S.A. zawarła z POLIMEX Energetyka Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie list intencyjny, wyrażający wolę podjęcia współpracy w zakresie: (i) wspólnego przystąpienia do ewentualnego postępowania przetargowego dotyczącego rozbudowy mocy energetycznych w Elektrowni Ostrołęka oraz (ii) wykonania prac w ramach umowy, która zostanie zawarta w przypadku udzielenia konsorcjum PE – Rafako zamówienia publicznego obejmującego Projekt na zasadach oraz w terminach określonych w takiej umowie. Strony zakładają udział w Projekcie w formule konsorcjum. Więcej informacji w RB RAFAKO 25/2016.

Postanowienie Sądu w przedmiocie zakończenia postępowania upadłościowego.

W dniu 29 lipca 2016 roku Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych doręczył Spółce dominującej wydane w dniu 20 lipca 2016 roku Postanowienie w przedmiocie zakończenia postępowania upadłościowego. Więcej informacji w RB PBG SA 18/2016.

Ustanowienie zastawu w związku z planowaną emisją Obligacji.

W dniu 29 lipca 2016 roku Spółka dominująca zawarła z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., umowę zastawu rejestrowego, której przedmiotem zastawu są należące do Spółki dominującej udziały w kapitale zakładowym PBG Erigo Sp. z o.o. w liczbie 100.000, o łącznej wartości ewidencyjnej 5.001 tys. PLN oraz nominalnej 5.000 tys. PLN. Więcej informacji w RB PBG SA 19/2016.

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2016</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Otrzymanie noty obciążeniowej.

W dniu 2 sierpnia 2016 roku spółka zależna RAFAKO S.A. otrzymała Notę Obciążeniową od ENERGA Elektrownia Ostrołęka SA na kwotę 13.491 tys. PLN wystawioną w związku z kontraktem na Redukcję NOx w kotłach OP_650 nr 1, 2 i 3 w Elektrowni Ostrołęka B z dnia 10 grudnia 2014 roku, realizowanym w konsorcjum z OMIS SA (RAFAKO SA - Lider konsorcjum z udziałem 57,76%, OMIS SA - Członek konsorcjum z udziałem 42,24%). W związku z powyższym Grupa utworzyła stosowne rezerwy. Więcej informacji w RB RAFAKO S.A. 26/2016.

Wybór najkorzystniejszej oferty na dostawę i montaż instalacji katalitycznego odazotowania spalin wraz z modernizacją elektrofiltrów w ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o..

W dniu 3 sierpnia 2016 roku spółka zależna RAFAKO S.A. otrzymała zawiadomienie od firmy ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. w Swierżach Górnych, o wyborze najkorzystniejszej oferty złożonej przez RAFAKO SA w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego prowadzonym w trybie przetargu nieograniczonego na „Dostawę i montaż instalacji katalitycznego odazotowania spalin dla kotłów AP-1650 nr 9 i 10 wraz z modernizacją elektrofiltrów w ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.” Więcej informacji w RB RAFAKO S.A. 27/2016.

Wezwanie do zapłaty.

W dniu 5 sierpnia 2016 roku do Spółki dominującej wpłynęło wezwanie do zapłaty kwoty 184.842 tys. PLN, złożone przez Pełnomocnika spółki Obrascón Huarte Lain S.A. Zarząd Spółki dominującej stoi na stanowisku, że roszczenie OHL jest całkowicie bezzasadne. Więcej informacji w RB PBG SA 21/2016.

Zawarcie Porozumienia z KGHM.

W dniu 10 sierpnia 2016 roku Spółka dominująca zawarła Porozumienie z KGHM Polska Miedź S.A., dotyczące roszczeń zgłoszonych przez KGHM w ramach zawezwań do prób ugodowych, w związku z umową z dnia 30 lipca 2010 roku na „Dostawę, montaż i uruchomienie 4 kotłów odzyskowych” oraz z umową z dnia 9 lipca 2010 roku na wykonanie, dostarczenie, montaż oraz rozruch czterech kompletnych Turbozespołów Gazowych. Efekt tego porozumienia został ujęty w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Więcej informacji w RB PBG SA 22/2016.

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2016</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Informacja na temat realizacji Układu.

Spółka dominująca podjęta z wierzycielami z Grupy 5 oraz Grupy 6, będącymi stroną Umowy Restrukturyzacyjnej z dnia 31 lipca 2015 roku, negocjacje w sprawie uzgodnienia zmiany treści Umowy Restrukturyzacyjnej oraz Umowy Emisyjnej i Agencyjnej oraz o Współfinansowanie, a w tym w szczególności:

- ustalonego pierwotnie harmonogramu wykupu obligacji, które Spółka dominująca będzie emitować zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji.

W związku z rozpoczętymi negocjacjami, Wierzyciele podpisali oświadczenia w przedmiocie prolongowania terminu spłaty raty układowej, której termin przypadał na dzień 30 czerwca 2016 roku. Prolongata została udzielona na okres do dnia 29 lipca 2016 roku, następnie do dnia 15 września 2016 roku. Termin uległ prolongacji względem wcześniej uzgodnionego, z uwagi na trwające ustalenia związane ze zmianami do dokumentacji restrukturyzacyjnej. Analogiczną zgodę wyraził wierzyciel z Grupy 3. Jednocześnie Spółka dominująca podtrzymuje harmonogram spłat rat wynikających z Układu zawartego z wierzycielami, który przewiduje spłatę całości zadłużenia w terminie do dnia 30 czerwca 2020 roku.

Mając na uwadze trwające rozmowy z Wierzycielami Finansowymi, w raportach bieżących 20/2016 oraz 26/2016, Spółka dominująca poinformowała o kolejnych prolongatach spłaty raty układowej do Wierzycieli Finansowych, na dzień publikacji śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego uzgodniony termin przesunięcia spłaty to 30 września br.. Do tego też dnia (tj. 30 września 2016 r.) została także odroczone płatność raty układowej przypadającej na dzień 30 czerwca 2016 roku wobec wierzyciela zaspokajanego zgodnie z warunkami Układu w ramach Grupy 3.

Więcej informacji w RB PBG SA 15/2016, 20/2016, 26/2016.

Zawarcie przedwstępnej umowy sprzedaży spółek zależnych Brokam Sp. z o.o. i Bathinex Sp. z o.o..

Dnia 2 września 2016 roku Spółka dominująca zawarła przedwstępną umowę sprzedaży 12.000 udziałów w spółce zależnej Brokam Sp. z o.o. oraz 50 udziałów w spółce zależnej Bathinex Sp. z .o.o., które stanowią 100% udział w kapitale podstawowym tych spółek. Zgodnie z zapisami umowy kupujący zobowiązuje się ponadto do nabycia wierzytelności Spółki dominującej wobec ww. spółek zależnych z tytułu udzielonych pożyczek oraz wierzytelności handlowych. Cenę strony określiły w umowie na 6.000 tys. PLN. Termin zawarcia umowy przyrzeczonej upływa dnia 31 grudnia 2016 roku.

Zawarcie aneksu do warunkowej umowy sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych.

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

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2016</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

na Kupującego. W dniu 22 sierpnia 2016 strony podpisały aneks wydłużający termin podpisania umowy ostatecznej do dnia 28 lutego 2018 roku.

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

W pierwszym półroczu 2016 roku, poza wymienionymi i opisanymi w notach 2.3 oraz w 35 niniejszego raportu nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, mogące znacząco wpłynąć na ocenę i zmiany sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

INNE INFORMACJE - WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO

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

a) przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto razem za I półrocze 2016 roku, obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. **4,3805 PLN/EUR**.

b) przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto razem za I półrocze 2015 roku, obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. **4,1341 PLN/EUR**.

c) przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto razem za 2015 rok, obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. : **4,1848 PLN/EUR**.

d) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 30 czerwca 2016 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR na ten dzień – kurs na 30 czerwca 2016 roku wynosił: **4,4255 PLN/EUR**.

e) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 30 czerwca 2015 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR na ten dzień - kurs na 30 czerwca 2015 roku wynosił: **4,1944 PLN/EUR**.

f) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31 grudnia 2015 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR na ten dzień - kurs na 31 grudnia 2015 roku wynosił: **4,2615 PLN/EUR**.

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2016</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2016 roku (niebadane)	na dzień 31.12.2015 roku (badane)	na dzień 30.06.2015 roku (niebadane)
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	4,4255	4,2615	4,1944
Kurs średni w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	4,3805	4,1848	4,1341
Najwyższy kurs w okresie	4,4987 z dn. 21.01.2016r.	4,3580 z dn. 15.12.2015r.	4,3335 z dn. 20.01.2015r.
Najniższy kurs w okresie	4,2355 z dn. 04.04.2016r.	3,9822 z dn. 21.04.2015r.	3,9822 z dn. 21.04.2015r.

Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych, ze śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i porównywalnych skonsolidowanych danych finansowych.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

36. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PBG za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki dominującej za I półrocze 2016 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki dominującej do publikacji w dniu 13 września 2016 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
2016-09-14	Jerzy Wiśniewski	Prezes Zarządu	
2016-09-14	Mariusz Łożyński	Wiceprezes Zarządu	
2016-09-14	Kinga Banaszak-Filipiak	Wiceprezes Zarządu	
2016-09-14	Dariusz Szymański	Wiceprezes Zarządu	
2016-09-14	Bożena Ciosk	Członek Zarządu	
Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	
2016-09-14	Bartosz Kuźmin	z-ca dyrektora ds. konsolidacji i księgowości	

Wysogotowo, dn. 14 września 2016 roku