

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

GRUPA KAPITAŁOWA PBG



**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za III kwartał 2015 roku**

**Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości
Finansowej**

data przekazania: 16 listopada 2015 roku

PBG Spółka Akcyjna w upadłości układowej (pełna nazwa emitenta)	
PBG SA w upadłości układowej (skrótowa nazwa emitenta)	Budownictwo (sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)
62-081 (kod pocztowy)	Wysogołowo k. Poznania (miejscowość)
Skórzewska (ulica)	35 (numer)
+48 61 66 51 700 (telefon)	+48 61 66 51 701 (fax)
polska@pbg-sa.pl (e-mail)	http://www.pbg-sa.pl (www)
777-21-94-746 (NIP)	631048917 (REGON)

Spis Treści

1	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG ZA III KWARTAŁ 2015 ROKU	5
	WYBRANE DANE FINANSOWE.....	5
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	6
	ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	8
	ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ.....	9
	ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKU LUB STRATY ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ..	10
	KOMENTARZ ZARZĄDU PBG DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG ZA TRZECI KWARTAŁ 2015 ROKU	10
	3.1 11	
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01-30.09.2015 ROKU (NIEBADANE)	15
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01-31.12.2014 ROKU (BADANE).....	16
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01-30.09.2014 ROKU (NIEBADANE)	17
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	18
2	INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁ 2015 ROKU	19
2.1	Informacja o Jednostce dominującej oraz Grupie Kapitałowej PBG	19
	2.1.1. Spółka dominująca	19
	2.1.2. Charakter działalności Grupy Kapitałowej	21
	2.1.3. Informacje o Grupie Kapitałowej.....	22
2.2	Zasady przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2015 roku	31
	2.2.1 Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	31
	2.2.2 Założenie kontynuacji działalności	31
	2.2.3 Oświadczenie Zarządu	35
	2.2.4 Przyjęte zasady rachunkowości.....	35
	2.2.5 Niepewność szacunków	37
2.3	Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych.....	37
	2.3.1 Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji.....	37
	2.3.2 Zasady przyjęte do przeliczania danych finansowych.....	37
2.4	Wybrane dodatkowe noty objaśniające	38
	2.4.1 Koszty według rodzaju	38
	2.4.2 Pozostałe przychody operacyjne	39
	2.4.3 Pozostałe koszty operacyjne	40
	2.4.4 Przychody finansowe	40
	2.4.5 Koszty finansowe	41
2.5	Segmenty operacyjne	41
2.6	Istotne dokonania lub niepowodzenia Grupy Kapitałowej PBG w III kwartale 2015 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	43
2.7	Czynniki i zdarzenia o charakterze nietypowym mające znaczący wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe	47
2.8	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	47
2.9	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.....	47
2.10	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.....	48
2.11	Zdarzenia po dniu 30 września 2015 roku, nie ujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PBG i jednostkowe wyniki finansowe Emitenta.....	48
2.12	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w skonsolidowanym i skróconym jednostkowym raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	49
2.13	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu.....	49
2.14	Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	50
2.15	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej z uwzględnieniem informacji w zakresie:	50
2.16	Informacje dotyczące znaczących transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi.....	51
	2.16.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi niekonsolidowanymi	51
2.17	Informacje dotyczące emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	52
2.18	Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących gwarancji lub poręczeń stanowi równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta	52
2.19	Zobowiązania i należności warunkowe	53

2.20	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	54
2.21	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	54
3.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	56
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	57
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	58
	ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	59
	KOMENTARZ ZARZĄDU PBG DO WYNIKÓW FINANSOWYCH SPÓŁKI ZA TRZECI KWARTAŁ 2015 ROKU	60
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01 - 30.09.2015 ROKU	64
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01 - 31.12.2014 ROKU	65
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01 - 30.09.2014 ROKU	66
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	67
	WYBRANE DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	68
4.	ZATWIERDZENIE	71

1 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG ZA III KWARTAŁ 2015 ROKU

WYBRANE DANE FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.01 do 30.09.2015 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2014 (niebadane, przekształcone)	od 01.01 do 30.09.2015 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2014 (niebadane, przekształcone)
	PLN	PLN	EUR	EUR
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	1 139 042	987 973	273 907	236 340
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(113 008)	(159 789)	(27 175)	(38 224)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(114 088)	(165 981)	(27 435)	(39 706)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(121 712)	(170 172)	(29 268)	(40 708)
- akcjonariuszom jednostki dominującej	(98 965)	(167 911)	(23 798)	(40 167)
- akcjonariuszom niekontrolującym	(22 747)	(2 261)	(5 470)	(541)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający:	(121 767)	(166 088)	(29 281)	(39 731)
- akcjonariuszom jednostki dominującej	(98 993)	(165 863)	(23 805)	(39 677)
- akcjonariuszom niekontrolującym	(22 774)	(225)	(5 476)	(54)
Sprawozdanie z całkowitych dochodów				
Całkowite dochody przypadające:	(130 772)	(223 978)	(31 447)	(53 579)
- akcjonariuszom jednostki dominującej	(107 689)	(211 861)	(25 896)	(50 681)
- akcjonariuszom niekontrolującym	(23 083)	(12 117)	(5 551)	(2 899)
Strata na jedną akcję zwykłą				
Strata na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(6,93)	(11,60)	(1,67)	(2,78)
Rozwodniona strata na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(6,93)	(11,60)	(1,67)	(2,78)
Średni kurs PLN / EUR	x	x	4,1585	4,1803

Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(52 972)	41 972	(12 738)	10 040
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	12 814	29 519	3 081	7 061
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	153 599	(119 626)	36 936	(28 617)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	113 441	(48 135)	27 279	(11 515)
Średni kurs PLN / EUR	x	x	4,1585	4,1803

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień
	30.09.2015 (niebadane)	31.12.2014 (badane)	30.09.2014 (niebadane)	30.09.2015 (niebadane)	31.12.2014 (badane)	30.09.2014 (niebadane)
	PLN	PLN	PLN	EUR	EUR	EUR
Bilans						
Aktywa	2 193 951	2 189 205	2 181 924	517 612	513 621	522 554
Zobowiązania długoterminowe	567 885	526 842	540 300	133 979	123 605	129 398
Zobowiązania krótkoterminowe	2 351 875	2 335 120	2 395 513	554 871	547 854	573 707
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 043 636)	(944 950)	(1 023 562)	(246 222)	(221 700)	(245 135)
Kapitał podstawowy	14 295	14 295	14 295	3 373	3 354	3 424
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)	(73,01)	(66,10)	(71,60)	(17,22)	(15,51)	(17,15)
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	-	-	-	-	-
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	x	x	x	4,2386	4,2623	4,1755

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień
	30.09.2015 (niebadane)	30.06.2015 (niebadane)	31.12.2014 (badane)	30.09.2014 (niebadane)	30.06.2014 (niebadane)
Aktywa					
Aktywa trwałe	987 846	990 927	1 072 886	1 106 915	1 077 670
Wartość firmy	306 892	311 423	381 686	385 518	385 518
Wartości niematerialne	9 829	10 137	11 345	10 967	12 189
Rzeczowe aktywa trwałe	261 682	258 272	258 238	284 775	286 360
Nieodnawialne zasoby naturalne	35 105	36 782	36 782	36 782	36 782
Nieruchomości inwestycyjne	208 372	211 920	213 783	207 871	208 503
Inwestycje długoterminowe	7 577	7 577	7 577	7 577	7 577
Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach	36 600	37 047	46 447	60 459	60 459
Należności	46 299	43 290	57 212	51 983	26 627
Pożyczki udzielone	131	38	38	219	214
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1 514	1 624	1 673	2 524	2 514
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	69 090	67 577	54 887	55 744	47 254
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 755	5 240	3 218	2 496	3 673
Aktywa obrotowe	1 206 105	1 124 670	1 116 319	1 075 009	1 095 451
Zapasy	54 199	57 016	61 596	79 255	94 081
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	323 699	309 925	272 467	347 627	322 704
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	527 949	639 494	534 814	482 053	481 451
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	10 385	3 401	14 240	7 263	10 037
Pożyczki udzielone	203	269	381	313	241
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	74	70
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	19 105	25 003
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	244 785	66 481	104 693	126 140	148 625
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	42 317	46 150	52 247	11 200	10 689
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2 568	1 934	75 881	1 979	2 550
Aktywa razem	2 193 951	2 115 597	2 189 205	2 181 924	2 173 121

Wyszczególnienie	na dzień 30.09.2015 (niebadane)	na dzień 30.06.2015 (niebadane)	na dzień 31.12.2014 (badane)	na dzień 30.09.2014 (niebadane)	na dzień 30.06.2014 (niebadane)
<i>Pasywa</i>					
Kapitał własny	(725 809)	(804 710)	(672 757)	(753 889)	(750 050)
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 043 636)	(1 040 792)	(944 950)	(1 023 562)	(1 017 235)
Kapitał podstawowy	14 295	14 295	14 295	14 295	14 295
Akcje własne (-)	-	-	-	-	-
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	733 348	733 348	733 348	733 348	733 348
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających przepływy	(792)	(541)	(742)	(3 718)	(3 234)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(12 139)	(12 148)	(3 765)	(642)	(643)
Pozostałe kapitały	494 794	494 277	524 075	544 518	544 609
Zyski (straty) zatrzymane:	(2 273 141)	(2 270 023)	(2 212 161)	(2 311 363)	(2 305 610)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(2 174 148)	(2 182 569)	(2 127 773)	(2 145 500)	(2 145 500)
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(98 993)	(87 454)	(84 388)	(165 863)	(160 110)
Udziały niekontrolujące	317 827	236 082	272 193	269 673	267 185
Zobowiązania	2 919 760	2 920 307	2 861 962	2 935 813	2 923 171
Zobowiązania długoterminowe	567 885	559 186	526 842	540 300	541 213
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	51 251	49 239	54 959	33 897	34 330
Leasing finansowy	11 423	12 495	13 096	13 191	13 451
Pochodne instrumenty finansowe	978	668	916	4 594	3 997
Pozostałe zobowiązania	98 627	90 061	69 619	24 940	25 507
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 647	5 624	4 701	3 724	2 078
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	26 723	25 937	25 475	23 754	23 327
Pozostałe rezerwy długoterminowe	372 219	374 100	356 892	434 956	437 193
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 017	1 062	1 184	1 244	1 330
Zobowiązania krótkoterminowe	2 351 875	2 361 121	2 335 120	2 395 513	2 381 958
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 421 971	1 376 412	1 345 957	1 400 724	1 398 711
Leasing finansowy	2 936	2 974	2 454	2 585	2 582
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	12	185
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	616 150	683 417	700 227	699 270	729 859
Zobowiązania z tytułu umowy o usługę budowlaną	161 076	93 533	126 375	152 317	96 761
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	626	1 423	897	673	619
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	30 058	38 247	37 490	29 961	32 489
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	112 623	159 750	103 885	106 317	118 189
Dotacje rządowe	-	-	-	3	6
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 435	5 365	2 244	3 651	2 554
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	15 591	-	3
Pasywa razem	2 193 951	2 115 597	2 189 205	2 181 924	2 173 121

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	III kwartał 01.07.2015 - 30.09.2015 (niebadane)	III kwartały narastająco 01.01.2015 - 30.09.2015 (niebadane)	III kwartał 01.07.2014 - 30.09.2014 (niebadane, przekształcone)	III kwartały narastająco 01.01.2014 - 30.09.2014 (niebadane, przekształcone)
<i>Działalność kontynuowana</i>				
Przychody ze sprzedaży	367 085	1 139 042	365 460	987 973
Przychody ze sprzedaży produktów	204 287	670 892	279 739	738 701
Przychody ze sprzedaży usług	162 010	463 654	72 840	231 367
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	788	4 496	12 881	17 905
Koszt własny sprzedaży	(331 324)	(1 072 148)	(339 129)	(910 009)
Koszt sprzedanych produktów	(180 434)	(616 819)	(259 399)	(654 626)
Koszt sprzedanych usług	(149 987)	(450 596)	(66 266)	(233 481)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(903)	(4 733)	(13 464)	(21 902)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	35 761	66 894	26 331	77 964
Koszty sprzedaży	(7 578)	(18 538)	(5 700)	(28 931)
Koszty ogólnego zarządu	(18 214)	(60 309)	(19 098)	(57 803)
Pozostałe przychody operacyjne	2 471	20 199	4 349	60 797
Pozostałe koszty operacyjne	(17 400)	(113 700)	(5 957)	(211 816)
Koszty restrukturyzacji	-	(7 554)	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(4 960)	(113 008)	(75)	(159 789)
Koszty finansowe netto	(1 599)	(1 645)	(2 809)	(6 192)
Udział w zyskach (stratach) jednostek rozliczanych metodą praw własności	(466)	565	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(7 025)	(114 088)	(2 884)	(165 981)
Podatek dochodowy	(2 795)	(7 624)	(2 110)	(4 191)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(9 820)	(121 712)	(4 994)	(170 172)
<i>Działalność zaniechana</i>				
Strata netto z działalności zaniechanej	-	(55)	1 785	4 084
Zysk (strata) netto	(9 820)	(121 767)	(3 209)	(166 088)
Zysk (strata) netto przypadający:	(9 820)	(121 767)	(3 209)	(166 088)
- akcjonariuszom jednostki dominującej	(11 539)	(98 993)	(5 753)	(165 863)
- akcjonariuszom niekontrolującym	1 719	(22 774)	2 544	(225)

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	III kwartał 01.07.2015 - 30.09.2015 (niebadane)	III kwartały narastająco 01.01.2015 - 30.09.2015 (niebadane)	III kwartał 01.07.2014 - 30.09.2014 (niebadane, przekształcone)	III kwartały narastająco 01.01.2014 - 30.09.2014 (niebadane, przekształcone)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający:	(9 820)	(121 712)	(4 994)	(170 172)
- akcjonariuszom jednostki dominującej	(11 539)	(98 965)	(6 648)	(167 911)
- akcjonariuszom niekontrolującym	1 719	(22 747)	1 654	(2 261)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej przypadający:	-	(55)	1 785	4 084
- akcjonariuszom jednostki dominującej	-	(28)	895	2 048
- akcjonariuszom niekontrolującym	-	(27)	890	2 036
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający:	(9 820)	(121 767)	(3 209)	(166 088)
- akcjonariuszom jednostki dominującej	(11 539)	(98 993)	(5 753)	(165 863)
- akcjonariuszom niekontrolującym	1 719	(22 774)	2 544	(225)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	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
z działalności kontynuowanej				
- podstawowy	(0,81)	(6,92)	(0,47)	(11,75)
- rozwodniony	(0,81)	(6,92)	(0,47)	(11,75)
z działalności kontynuowanej i zaniechanej				
- podstawowy	(0,81)	(6,93)	(0,40)	(11,60)
- rozwodniony	(0,81)	(6,93)	(0,40)	(11,60)

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKU LUB STRATY ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	III kwartał 01.07.2015 - 30.09.2015 (niebadane)	III kwartały narastająco 01.01.2015 - 30.09.2015 (niebadane)	III kwartał 01.07.2014 - 30.09.2014 (niebadane, przekształcone)	III kwartały narastająco 01.01.2014 - 30.09.2014 (niebadane, przekształcone)
Zysk (strata) netto	(9 820)	(121 767)	(3 209)	(166 088)
<i>Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków, dotyczące pozycji:</i>				
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:				
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	(309)	(61)	(596)	(1 670)
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	(63)	(8 510)	8	(57 792)
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	59	12	114	1 561
<i>Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane za zyski lub straty, dotyczące pozycji:</i>				
Zyski/Straty aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych	(233)	(551)	(186)	14
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	45	105	34	(3)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	(501)	(9 005)	(626)	(57 890)
Całkowite dochody	(10 321)	(130 772)	(3 835)	(223 978)
Całkowite dochody przypadające:				
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(11 899)	(107 689)	(6 325)	(211 861)
- akcjonariuszom niekontrolującym	1 578	(23 083)	2 490	(12 117)

KOMENTARZ ZARZĄDU PBG DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG ZA TRZECI KWARTAŁ 2015 ROKU

I. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG W TRZECIM KWARTALE 2015 ROKU

W trzecim kwartale 2015 roku sprzedaż Grupy Kapitałowej PBG wyniosła **367 mln zł** i była nieznacznie wyższa od poziomu sprzedaży z analogicznego okresu roku poprzedniego. Natomiast za trzy kwartały narastająco przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej PBG osiągnęły wartość 1 mld 139 mln zł, to jest o 151 mln zł więcej w porównaniu do ich wartości z analogicznego okresu roku poprzedniego. W trzecim kwartale 2015 roku Grupa PBG wygenerowała zysk brutto ze sprzedaży na poziomie 35,8 mln zł, a w trzech kwartałach 2015 roku narastająco zysk brutto ze sprzedaży osiągnął poziom 66,9 mln zł. Analogicznie, w porównywalnych okresach roku ubiegłego, było to odpowiednio 26,3 mln zł oraz 78 mln zł.

Największy i zarazem pozytywny wpływ na skonsolidowane wyniki Grupy PBG zanotowane w trzech kwartałach bieżącego roku miały wyniki wypracowane przez Grupę Kapitałową RAFAKO.

Podsumowanie III kwartału 2015 roku:

- Wypracowanie **przychodów ze sprzedaży** w wysokości **367 mln zł**, tj. kwoty nieznacznie niższej niż w trzecim kwartale roku ubiegłego.
- Zysk brutto ze sprzedaży** w wysokości **26,3 mln zł** w porównaniu do zysku w wysokości **30,8 mln zł** w analogicznym okresie roku ubiegłego.
- Strata z działalności operacyjnej** w kwocie blisko **5 mln zł** w porównaniu do straty **na poziomie 75 tys. zł** w analogicznym okresie roku ubiegłego.
- Strata netto** przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego ukształtowała się na poziomie **12 mln zł** w porównaniu do 5,8 mln zł straty osiągniętej w trzecim kwartale 2014 roku.

- e) Spółka PBG w trzecim kwartale 2015 roku wypracowała **przychody ze sprzedaży** na poziomie **28,2 mln zł** (co stanowi 7,5% sprzedaży Grupy Kapitałowej PBG), wypracowując przy tym **stratę operacyjną** na poziomie **11,34 mln zł** oraz **stratę netto** w kwocie **11,4 mln zł**.
- f) Grupa RAFAKO wypracowała **przychody ze sprzedaży** na poziomie **321 mln zł** (co stanowi 87% sprzedaży Grupy PBG), wypracowując przy tym **zysk operacyjny** na poziomie **10,7 mln zł** oraz **zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej** wynoszący **7,6 mln zł**.
- g) **1 października 2015** roku wartość portfela zamówień Grupy Kapitałowej PBG wynosiła **ok. 5,4 mld zł**, z czego ok. **590 mln zł** przypada do realizacji **w 2015 roku**. Największy udział w strukturze portfela zamówień stanowią obecnie kontrakty z segmentu budownictwa energetycznego – 94%. Drugim co do wielkości segmentem w portfelu jest segment gazu ziemnego, ropy naftowej i paliw – prawie 6%. Pozostałe segmenty nie mają istotnego znaczenia.

SZACOWANY PORTFEL ZAMÓWIEŃ NA DZIEŃ 1 PAŹDZIERNIKA 2015 (w % i PLN mln)		
Gaz ziemny , ropa naftowa i paliwa	6,0%	320
Budownictwo energetyczne	94,0%	5 080
RAZEM	100,0%	5 400

3.1

Na wyniki przyszłych okresów wpływ będą miały następujące działania:

1. Realizacja portfela zamówień o wartości **5,4 mld zł**, z czego 5,08 mld zł to kontrakty z segmentu budownictwa energetycznego.
2. Udział w przetargach i pozyskanie najbardziej znaczących kontraktów na:
 - o Budowę i rozbudowę gazociągów przesyłowych oraz instalacji do wydobycia gazu ziemnego i ropy naftowej;
 - o Budowę bloków energetycznych;
 - o Budowę instalacji ochrony środowiska.
3. Dalsza reorganizacja i restrukturyzacja spółek z Grupy PBG.

Wskaźniki rentowności osiągnięte przez Grupę PBG w omawianym okresie finansowym

Wskaźniki rentowności	III kwartały narastająco 2015	III kwartały narastająco 2014
Rentowność brutto ze sprzedaży ¹	5,9%	7,9%
Rentowność operacyjna ²	-9,9%	-16,2%
Rentowność netto ³	-8,7%	-16,8%

¹ zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży*100

² zysk z działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży*100

³ zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego / przychody ze sprzedaży*100

Pozytywny wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej PBG mają wyniki wypracowane przez Grupę RAFAKO. W trzech kwartałach narastająco Grupa RAFAKO wypracowała przychody ze sprzedaży na poziomie 1,017 mld zł osiągając przy tym blisko 10-cio procentową marżę brutto ze sprzedaży. Można szacować, że przychody Grupy RAFAKO stanowią

Grupa Kapitałowa PBG

Qsr3/2015 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

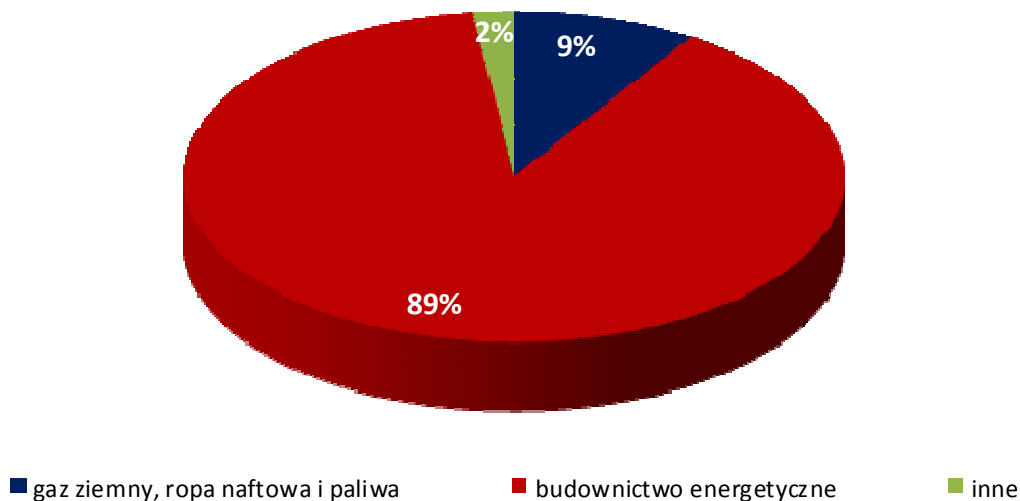
około 86% sprzedaży Grupy Kapitałowej PBG. Istotny wpływ na uzyskany poziom sprzedaży Grupy RAFAKO miały przychody z realizacji kontraktu na budowę bloku energetycznego w Elektrowni Jaworzno o mocy 910 MW.

Za trzy kwartały narastająco 2015 roku Grupa RAFAKO wypracowała zysk operacyjny wynoszący 33,3 mln zł oraz zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 21,5 mln zł.

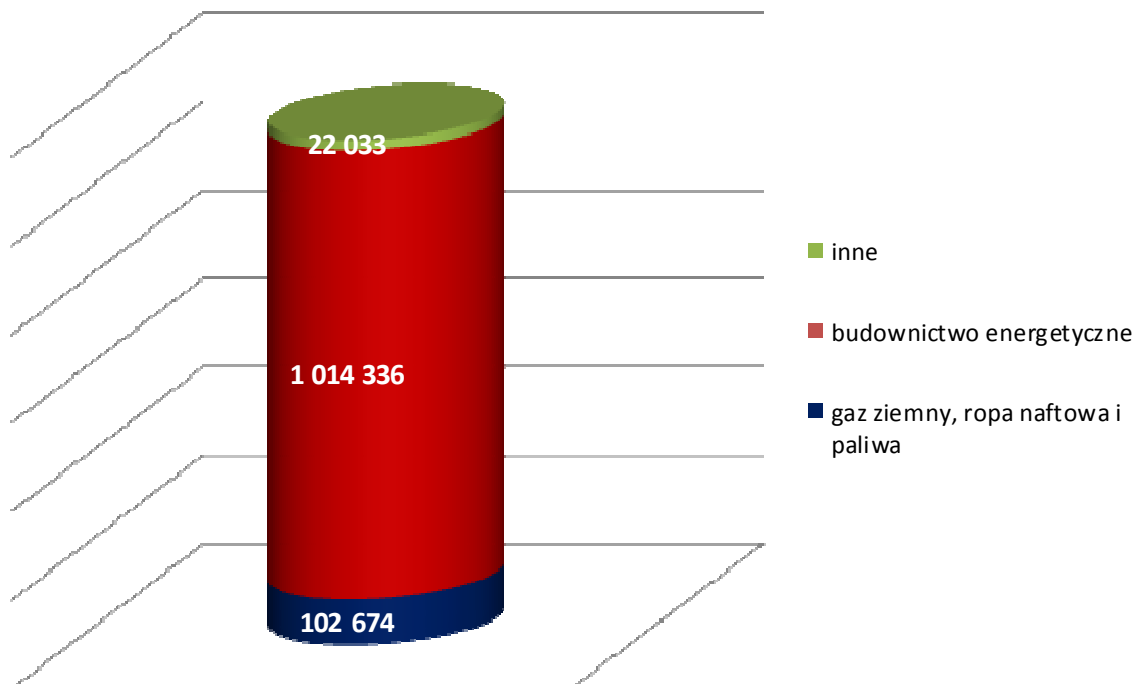
Biorąc pod uwagę powyższe wyniki Grupy RAFAKO w trzech kwartałach narastająco Grupa Kapitałowa PBG odnotowała rentowność brutto ze sprzedaży na poziomie 5,9%, rentowność operacyjną na poziomie minus 9,9% oraz rentowność netto wynoszącą minus 8,7%.

Należy zwrócić uwagę, że na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PBG nadal w sposób istotny wpływają zdarzenia jednorazowe – takie jak na przykład dokonany w drugim kwartale 2015 roku odpis wartości **wartości firmy spółki zależnej RAFAKO SA w kwocie 74,8 mln zł.**

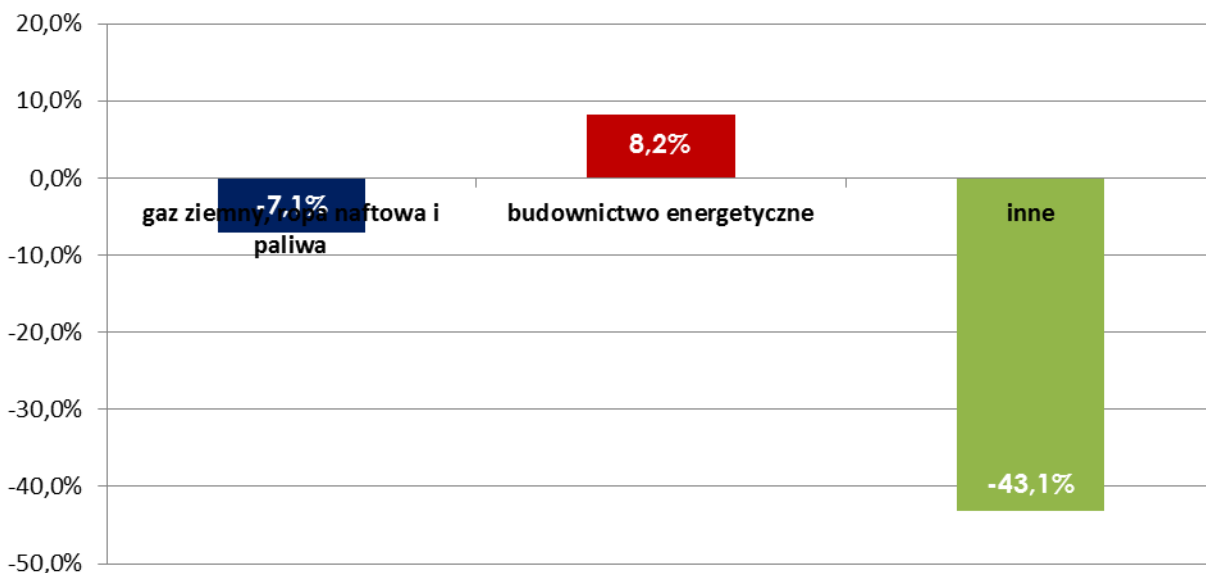
Wykres 1: PROCENTOWY UDZIAŁ SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI GRUPY PBG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY NARASTAJĄCO ZA TRZY KWARTAŁY 2015 R.



Wykres 2: WARTOŚCIOWY UDZIAŁ SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI GRUPY PBG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY NARASTAJĄCO ZA TRZY KWARTAŁY 2015 R. (w tys. zł)



Wykres 3: MARŻA BRUTTO ZE SPRZEDAŻY W POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTACH DZIAŁALNOŚCI NARASTAJĄCO W TRZECH KWARTAŁACH 2015 R.



2. OMÓWIENIE POZYCJI POZOSTAŁYCH PRZYCHODÓW I KOSZTÓW OPERACYJNYCH ORAZ KOSZTÓW FINANSOWYCH

1. Pozostałe przychody operacyjne

Za trzy kwartały narastająco 2015 roku **pozostałe przychody operacyjne wyniosły 20,2 mln zł**, z czego najistotniejszą pozycję stanowi odwrócenie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów w kwocie 7 mln zł. Kolejną istotną pozycję w pozostałych przychodach operacyjnych stanowią odsetki związane z działalnością operacyjną w wysokości

5,4 mln zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wartość pozostałych przychodów operacyjnych zmalała o 67%.

2. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne na koniec trzeciego kwartału 2015 roku **wyniosły 113,7 mln zł** i były niższe niż ich wartość w ubiegłym roku **o 46%**. Na koszty te składają się między innymi: odpisy aktualizujące wartość składników aktywów w wysokości 105,6 mln zł, w tym: 74,8 mln zł z tytułu utraty wartości wartości firmy spółki zależnej RAFAKO. Podstawą do przeprowadzenia odpisu była przygotowana na zlecenie Zarządu PBG wycena wartości godziwej akcji RAFAKO przez niezależnego doradcę.

Kolejną istotną pozycję w pozostałych kosztach operacyjnych stanowi dyskonto rozrachunków długoterminowych w kwocie 1,8 mln zł oraz odsetki od zobowiązań – kwota 1,4 mln zł.

3. Koszty finansowe

Na koniec trzeciego kwartału 2015 roku **koszty finansowe netto** (umniejszone o przychody finansowe) **wyniosły 1,6 mln zł** i była to kwota **niższa** od ich wartości na koniec analogicznego okresu 2014 roku, która wyniosła 6,2 mln zł. Przychody finansowe Grupy za trzy kwartały 2015 roku ukształtowały się na poziomie 3,5 mln zł w porównaniu do kosztów finansowych na poziomie 5,2 mln zł, natomiast w okresach porównywalnych odpowiednio wynosiły: 3,3 mln zł przychody finansowe i 9,6 mln zł koszty finansowe. Najistotniejszą pozycję w kosztach finansowych stanowią odsetki od kredytów w kwocie 4,3 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego kwota odsetek od kredytów wyniosła 7,7 mln zł.

3. OMÓWIENIE RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY PBG

Poziomy rachunku przepływów pieniężnych w tys. zł	3Q 2015	3Q 2014
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-52 972	+41 972
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	+12 814	+29 519
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	+153 598	-119 626
Środki pieniężne netto na koniec okresu	+244 785	+126 140

W rachunku przepływów pieniężnych w okresie 9 miesięcy 2015 roku Grupa PBG wygenerowała ujemne **saldo środków pieniężnych w toku działalności operacyjnej** w kwocie **52,9 mln zł**. **Saldo środków pieniężnych wygenerowanych w toku działalności inwestycyjnej** w analizowanym okresie kształtowało się na poziomie **12,8 mln zł**. **Saldo środków pieniężnych wygenerowanych w toku działalności finansowej** osiągnęło poziom dodatni w omawianym okresie i wyniosło **153,6 mln zł**. Na dodatnie saldo przepływów pieniężnych w działalności finansowej przełożyły się wpływy z emisji akcji w spółce zależnej RAFAKO w kwocie 89 mln zł oraz wpływy z tytułu zaciągniętych przez Grupę PBG kredytów w kwocie 78,2 mln zł

Charakter przepływów pieniężnych	3Q 2015	3Q 2014
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-	+
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	+	+
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	+	-
Środki pieniężne netto na koniec okresu	+	+

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01- 30.09.2015 ROKU (NIEBADANE)

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej								Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających przepływy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	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 zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	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- 30.09.2015 roku										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	(27 353)	36 407	9 054	68 717	77 771
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	(51)	(51)	-	(51)
Reklasyfikacja pozycji kapitałowych powstałych na utracie kontroli	-	-	-	-	-	(22 105)	22 105	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	20 448	(20 448)	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	(29 010)	38 013	9 003	68 717	77 720
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2015 roku	-	-	-	-	-	-	(98 993)	(98 993)	(22 774)	(121 767)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2015 roku	-	-	-	(50)	(8 374)	(271)	-	(8 696)	(309)	(9 005)
Razem całkowite dochody	-	-	-	(50)	(8 374)	(271)	(98 993)	(107 689)	(23 083)	(130 772)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2015 roku	14 295	-	733 348	(792)	(12 139)	494 794	(2 273 141)	(1 043 636)	317 827	(725 809)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01- 31.12.2014 ROKU (BADANE)

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej								Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających przepływy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2014 roku	14 295	-	733 348	(2 364)	(3 190)	644 764	(2 245 136)	(858 283)	275 437	(582 846)
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	14 295	-	733 348	(2 364)	(3 190)	644 764	(2 245 136)	(858 283)	275 437	(582 846)
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01- 31.12.2014 roku										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	(358)	(494)	(852)	2 224	1 372
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reklasyfikacja pozycji kapitałowych powstałych na utracie kontroli	-	-	-	-	-	(13 983)	13 983	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	(605)	(605)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	(103 874)	103 874	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	(118 215)	117 363	(852)	1 619	767
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku	-	-	-	-	-	-	(84 388)	(84 388)	3 589	(80 799)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku	-	-	-	1 622	(575)	(2 474)	-	(1 427)	(8 452)	(9 879)
Razem całkowite dochody	-	-	-	1 622	(575)	(2 474)	(84 388)	(85 815)	(4 863)	(90 678)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2014 roku	14 295	-	733 348	(742)	(3 765)	524 075	(2 212 161)	(944 950)	272 193	(672 757)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01- 30.09.2014 ROKU (NIEBADANE)

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej								Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających przepływy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2014 roku	14 295	-	733 348	(2 364)	(3 190)	644 764	(2 245 136)	(858 283)	275 437	(582 846)
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	14 295	-	733 348	(2 364)	(3 190)	644 764	(2 245 136)	(858 283)	275 437	(582 846)
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01- 30.09.2014 roku										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	47 159	(358)	(216)	46 585	6 963	53 548
Inne korekty	-	-	-	-	(2)	-	(1)	(3)	(5)	(8)
Reklasyfikacja pozycji kapitałowych powstałych na utracie kontroli	-	-	-	-	43	(13 984)	13 941	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	(605)	(605)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	(85 912)	85 912	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	47 200	(100 254)	99 636	46 582	6 353	52 935
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku	-	-	-	-	-	-	(165 863)	(165 863)	(225)	(166 088)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres 01.01 - 30.09.2014 roku	-	-	-	(1 354)	(44 652)	8	-	(45 998)	(11 892)	(57 890)
Razem całkowite dochody	-	-	-	(1 354)	(44 652)	8	(165 863)	(211 861)	(12 117)	(223 978)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2014 roku	14 295	-	733 348	(3 718)	(642)	544 518	(2 311 363)	(1 023 562)	269 673	(753 889)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	III kwartały narastająco 01.01.2015 - 30.09.2015 (niebadane)	III kwartały narastająco 01.01.2014 - 30.09.2014 (niebadane, przekształcone)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) netto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(114 088)	(165 981)
Zysk (strata) netto przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	(66)	5 080
Zysk (strata) netto przed opodatkowaniem	(114 154)	(160 901)
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	10 922	11 091
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	3 317	3 255
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	(371)	-
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat	(348)	(464)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	-	785
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	77 948	39 833
(Zysk) strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(971)	1 512
(Zysk) strata ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	(373)	111 622
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	98	(2 546)
Koszty odsetek	6 143	8 572
Przychody z odsetek	(671)	(2 024)
Otrzymane dywidendy	(11)	(14)
Udział w zyskach (stratach) jednostek rozliczanych metodą praw własności	(565)	-
Inne korekty	(856)	6 748
Korekty razem:	94 262	178 370
Zmiana stanu zapasów	8 379	(21 359)
Zmiana stanu należności	17 682	116 034
Zmiana stanu zobowiązań	(57 515)	132 765
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	30 298	(75 613)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	(16 530)	(122 643)
Zmiany w kapitale obrotowym	(17 686)	29 184
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	(89)	(59)
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	(518)	(13)
Zapłacony podatek dochodowy	(14 787)	(4 609)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(52 972)	41 972
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(952)	(868)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(14 776)	(4 517)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 886	3 410
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(457)	(306)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	6 863	4 571
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	48 000	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	143	21 448
Pożyczki udzielone	-	(612)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	(5 263)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	1 272
Otrzymane odsetki	102	2 051
Inne wpływy	4	10 580
Inne wydatki inwestycyjne	(28 010)	(2 260)
Otrzymane dywidendy	11	13

Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	12 814	29 519
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji spółki zależnej	89 225	190
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	32 489
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	78 220	10 585
Splaty kredytów i pożyczek	(2 965)	(151 064)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(4 435)	(2 686)
Odsetki zapłacone	(5 591)	(9 968)
Odsetki od lokat (od środków z nadwyżki finansowej)	359	1 899
Inne wpływy/wydatki	(1 214)	(466)
Dywidendy wypłacone	-	(605)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	153 599	(119 626)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	113 441	(48 135)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	131742	173894
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-398	381
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	244 785	126 140

2 INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁ 2015 ROKU

2.1 Informacja o Jednostce dominującej oraz Grupie Kapitałowej PBG

2.1.1. Spółka dominująca

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 2.1.3). Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku. Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku.

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, VII 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 PBG SA w upadłości układowej na Ukrainie. Celem otwarcia przedstawicielstwa było badanie rynku Ukrainy, nawiązywanie kontaktów z firmami w zakresie budownictwa i usług towarzyszących.

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

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej

Skład Zarządu Spółki dominującej oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień 30.09.2015 roku, 31.12.2014 roku i 30.09.2014 roku przedstawia poniższa tabela:

Na dzień 30.09.2015 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	Przemysław Szkudlarczyk – Członek Rady Nadzorczej
Bożena Ciosk – Członek Zarządu	Dariusz Samowski - Członek Rady Nadzorczej
Na dzień 31.12.2014 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 – Członek Rady Nadzorczej
Bożena Ciosk – Członek Zarządu	Przemysław Szkudlarczyk – Członek Rady Nadzorczej
	Dariusz Samowski - Członek Rady Nadzorczej
Na dzień 30.09.2014 roku	
Skład Zarządu Spółki dominującej	Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej
Jerzy Wiśniewski - Prezes Zarządu	Maciej Bednarkiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Paweł Mortas – Wiceprezes Zarządu	Małgorzata Wiśniewska - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Mariusz Łożyński - Wiceprezes Zarządu	Andrzej Stefan Gradowski- Sekretarz Rady Nadzorczej
Kinga Banaszak – Filipiak – Wiceprezes Zarządu	Przemysław Szkudlarczyk – Członek Rady Nadzorczej
Bożena Ciosk – Członek Zarządu	Dariusz Samowski - Członek Rady Nadzorczej
	Norbert Słowik – Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do dnia zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej zaszyły zaprezentowane poniżej zmiany.

- ❖ W dniu 4 września 2015 roku powołano Pana Dariusza Szymańskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu,
- ❖ W dniu 7 października 2015 roku rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej złożył Pan Przemysław Szkudlarczyk,
- ❖ W dniu 7 października 2015 roku w skład Rady Nadzorczej powołano Pana Jacka Krzyżaniaka.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień przekazania niniejszego raportu, tj. na dzień 16 listopada 2015 roku przedstawia poniższa tabela:

Na dzień przekazania raportu	
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

2.1.2. Charakter działalności Grupy Kapitałowej

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej jest działalność w zakresie inżynierii z obszaru gazu ziemnego, ropy naftowej oraz paliw i związane z nią doradztwo techniczne (PKD 71.12 Z).

Grupa Kapitałowa PBG świadczy usługi generalnego wykonawstwa inwestycji budowlanych w segmentach: gazu ziemnego, ropy naftowej i paliw oraz energetycznym. Grupa działa również na rynku deweloperskim.

Opis działalności prowadzonej przez Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej został przedstawiony w tabeli zamieszczonej w nocy 2.1.3 niniejszego sprawozdania.

Grupa Kapitałowa PBG

QSR3/2015 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

2.1.3. Informacje o Grupie Kapitałowej

Grupę Kapitałową PBG tworzą Spółka dominująca oraz następujące Spółki:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Procentowy udział Grupy		
			30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014
PBG Avatia Sp. z o.o. (1)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Reprodukcja zapisanych nośników informacji PKD 18.20.Z	99,90%	99,90%	99,90%
Brokam Sp. z o.o. (2)	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%
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%
PBG Dom Invest Limited (6)	4 Afentrikas, Afentrika Court Office 2 P.C. 6018 Larnaka Cypr	Posiadanie aktywów inwestycyjnych	100,00%	100,00%	100,00%
Erigo I 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%	100,00%
Erigo II 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%

Grupa Kapitałowa PBG

QSR3/2015 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Procentowy udział Grupy		
			30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014
Erigo III 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. (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%
Erigo V Sp. z o.o. (11)	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) (12)	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. (13)	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 (14)	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. Invest I SKA (15)	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. Żółowska 51 SKA (16)	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 (17)	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 (18)	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%

Grupa Kapitałowa PBG

QSR3/2015 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Procentowy udział Grupy		
			30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014
PBG Dom Invest X Sp. z o.o. (19)	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. (20)	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 Finanse 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%
PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Platan Hotel SKA (22)	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 (23)	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. (24)	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%
Wschodni Invest Sp. z o.o. (25)	ul. Mazowiecka 42, 60 – 623 Poznań POLSKA	Pozostałe pośrednictwo pieniężne PKD 64.19.Z	100,00%	100,00%	100,00%
Energopol Ukraina (26)	ul. Kondratiuka 1, 04201 Kijów UKRAINA	Prowadzenie robót budowlano-montażowych	49,00%	49,00%	49,00%
PBG Ukraina Publiczna Spółka Akcyjna (27)	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%

Grupa Kapitałowa PBG

QSR3/2015 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Procentowy udział Grupy		
			30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014
PBG Operator Sp. z o.o. (28)	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. (29)	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	25,00%	25,00%	25,00%
Bathinex Sp. z o.o. (30)	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 (31)	Kostaki Pandelidi 1, Kolokasides Building, 3rd floor, 1010 Nikozja CYPR	Posiadanie papierów wartościowych	100,00%	100,00%	100,00%
RAFAKO SA (32)	ul. Łąkowa 33, 47-400 Racibórz, POLSKA	Produkcja generatorów pary z wyjątkiem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą (25.30.Z)	50,000001%	61,01%	61,01%
PGL – DOM Sp. z o.o. (33)	ul. Bukowa 1, 47-400 Racibórz, POLSKA	Obsługa nieruchomości na własny rachunek (68.32.Z)	50,000001%	61,01%	61,01%
RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o. (34)	ul. Łąkowa 33, 47-400 Racibórz, POLSKA	Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego (71.12.Z)	37,76%	61,01%	61,01%

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Procentowy udział Grupy		
			30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014
ENERGOTECHNIKA Engineering Sp. z o. o. (35)	ul. Bojkowska 43C, 44-100 Gliwice POLSKA	Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego (71.12.Z)	36,84%	50,93%	51,35%
RAFAKO ENGINEERING SOLUTION doo (36)	Belgrad SERBIA	Działalność w zakresie projektowania technologicznego łącznie z doradztwem i sprawowaniem nadzoru dla budownictwa, przemysłu i ochrony środowiska (74203)	38,50%	46,98%	46,98%
RAFAKO Hungary Kft. (37)	Budapeszt, WĘGRY	Montaż urządzeń w przemyśle energetycznym i chemicznym	50,000001%	61,01%	61,01%
E001RK Sp. z o.o. (38)	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%	61,01%	61,01%
E003B7 Sp. z o.o. (39)	ul. Łąkowa 33, 47-400 Racibórz, POLSKA	Realizacja projektów budowlanych, działalność w zakresie doradztwa i projektowania budowlanego, inżynierskiego i technologicznego	50,000001%	61,01%	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., udział w kapitale której 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 43,48% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Energotechnika Engineering Sp. z o.o., które uprawniają do 31,06% praw głosu na Walnym Zgromadzeniu Wspólników Spółki Energotechnika Engineering Sp. z o.o.

Grupa Kapitałowa posiada 37,11 % praw głosu na Walnym Zgromadzeniu Wspólników Spółki Energotechnika Engineering Sp. z o.o.

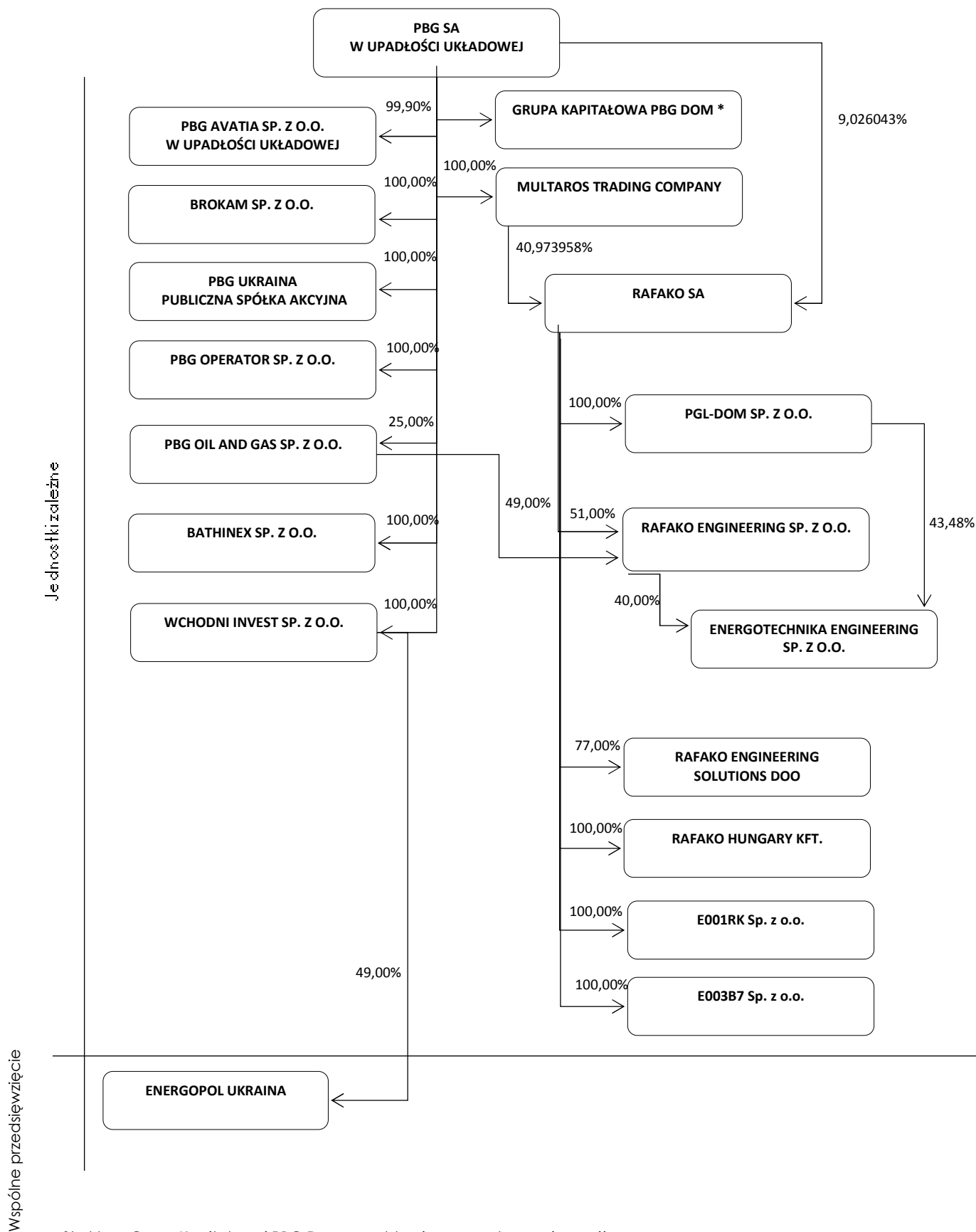
Wszystkie podmioty wymienione w powyższej tabeli, za wyjątkiem Energopol Ukraina SA (poz. 26), są jednostkami zależnymi objętymi konsolidacją metodą pełną. Energopol Ukraina SA w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujęta jest jako wspólne przedsięwzięcie, zgodnie z wytycznymi MSSF 11.

Jednostka dominująca posiada 25 % udziałów w Spółce zależnej PBG oil and gas i zdecydowała o objęciu Spółki zależnej konsolidacją metodą pełną, albowiem zgodnie z zapisami umowy wspólników, Spółka dominująca posiada opcję kupna wszystkich pozostałych 75% udziałów. Ponadto Jednostka dominująca posiada 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 Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej.

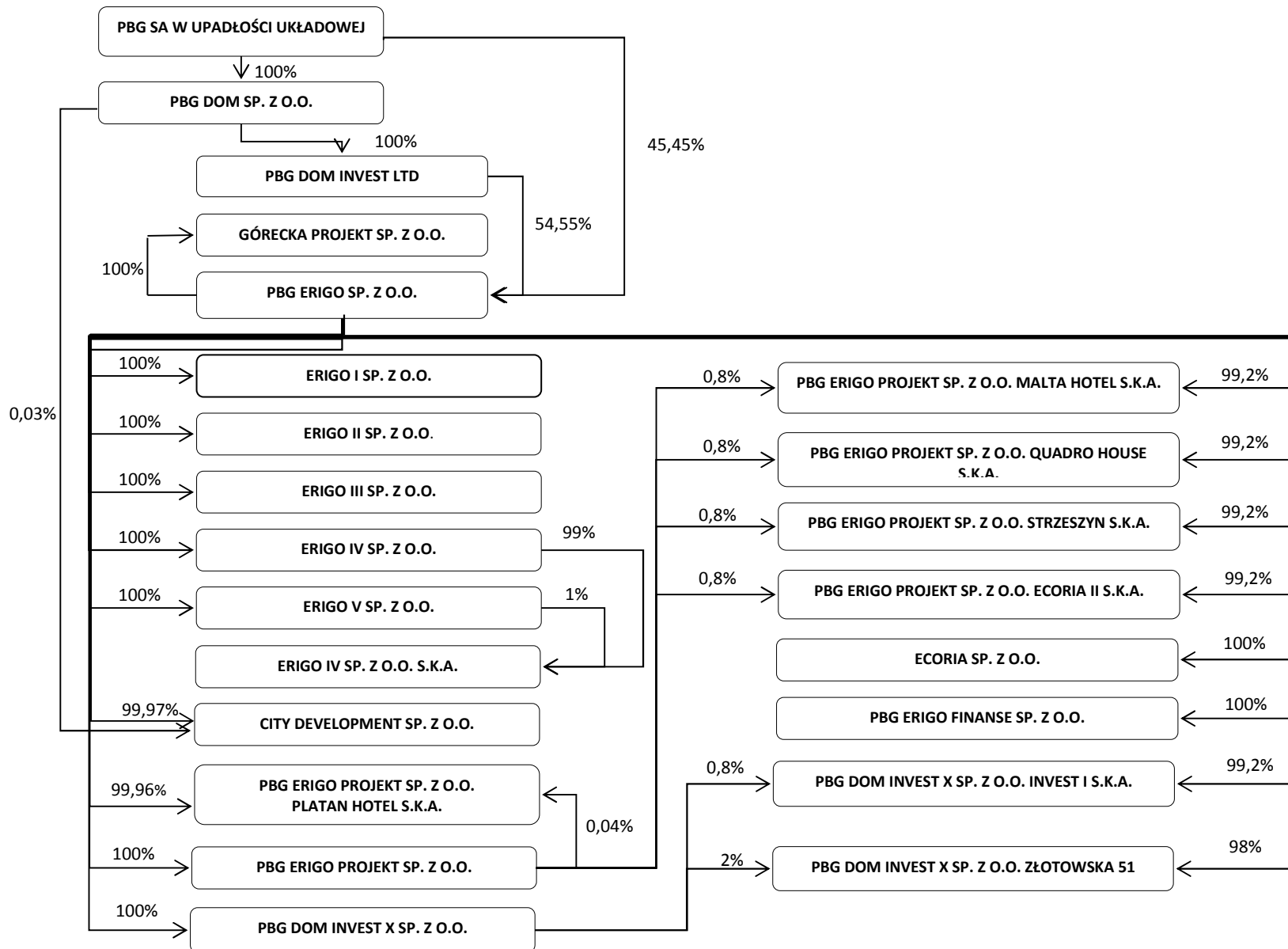
Z datą postanowienia sądu, o postawieniu wyżej opisanych Spółek zależnych w stan upadłości likwidacyjnej, Spółka dominująca utraciła kontrolę nad wyżej wymienionymi podmiotami, jednostki zależne znalazły się bowiem pod kontrolą organów postępowania upadłościowego.

STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU



Strukturę Grupy Kapitałowej PBG Dom przedstawiono na schemacie poniżej

SCHEMAT GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG DOM NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU



W okresie trzech kwartałów 2015 roku zakończonym dnia 30 września 2015 roku miały miejsce następujące transakcje, które wpłynęły na reorganizację Grupy Kapitałowej PBG:

Sprzedaż akcji w spółce FPM SA

W dniu 30 grudnia 2014 roku Spółka zależna RAFAKO SA zawarła przedwstępną warunkową umowę sprzedaży akcji swojej jednostki zależnej FPM SA na rzecz TDJ SA za kwotę 48 mln PLN pod warunkiem:

- uzyskania przez TDJ SA zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („UOKiK”),
- uzyskania przez spółkę zależną RAFAKO SA zgody Rady Nadzorczej na sprzedaż akcji FPM SA.

W dniu 12 stycznia 2015 roku Rada Nadzorcza spółki zależnej RAFAKO SA wyraziła zgodę na sprzedaż akcji FPM SA, a w dniu 19 lutego 2015 RAFAKO SA otrzymała od TDJ zawiadomienie o uzyskaniu przez TDJ zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („UOKiK”). W dniu 23 lutego 2015 roku doszło do zawarcia umowy sprzedaży akcji za łączną kwotę 48 mln PLN. Zbyte aktywa stanowią 82,19% kapitału zakładowego FPM SA, oraz 82,19% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu FPM SA. Po dokonanej transakcji spółka zależna RAFAKO SA nie posiada żadnych akcji FPM SA.

Działalność spółki FPM S.A. reprezentowała odrębną ważną linię biznesową Grupy Kapitałowej, tym samym zgodnie z MSSF 5, wyniki spółki FPM S.A. zostały zaklasyfikowane jako działalność zaniechana.

Na dzień 19 lutego 2015 roku spółka FPM S.A. została wyłączona z Grupy Kapitałowej, a jej wyniki w okresie od 1 stycznia do 19 lutego 2015 roku zostały zaprezentowane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako działalność zaniechana.

Zmiana udziału w kapitale zakładowym i w głosach w spółce zależnej RAFAKO S.A.

W dniu 13 maja 2015 roku, Zarząd spółki zależnej RAFAKO S.A. podjął uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie niższą niż 2 złote oraz nie wyższą niż 30 664 tys. PLN poprzez emisję nie mniej niż 1 i nie więcej niż 15 331 998 akcji zwykłych na okaziciela serii J, o wartości nominalnej 2 złote każda. W dniu 3 lipca 2015 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Spółki a w dniu 6 lipca 2015 roku Spółka zależna udostępniła Prospekt do publicznej wiadomości. Cena emisyjna nowo emitowanych akcji została ustalona na poziomie 6,10 PLN za jedną Akcję. W dniu 21 lipca 2015 roku dokonano przydziału 15.331.998 Akcji, które zostały objęte w ramach przeprowadzonej subskrypcji przez 145 inwestorów. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych z dniem 29 lipca 2015 roku wprowadził do obrotu giełdowego prawa do akcji. Prawa do Akcji będą notowane w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą RAFAKO-PDA i oznaczeniem RFKA.

W związku z powyższym udział Spółki dominującej w kapitale zakładowym oraz w głosach uległ zmniejszeniu odpowiednio:

- ✓ z posiadanych bezpośrednio przez Spółkę 7.665.999 akcji - z 11,01% do 9,026%;
- ✓ z posiadanych za pośrednictwem spółki zależnej Multaros Trading Company Ltd 34.800.001 akcji - z 50% +1 akcja, do 40,974 %;

Po podwyższeniu kapitału spółki zależnej RAFAKO SA, które nastąpiło w dniu 7 września 2015 roku, Spółka dominująca łącznie kontroluje akcje RAFAKO S.A. stanowiące 50,000001 % w kapitale oraz w głosach.

Zgodnie z zapisami MSSF 10, w związku z emisją akcji spółki zależnej, Grupa dokonała korekty wartości udziałów kontrolujących i niekontrolujących, odnosząc jej skutki bezpośrednio na kapitał własny.

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

Dnia 1 września 2015 roku został podniesiony kapitał podstawowy spółki zależnej z kwoty 1 mln PLN do kwoty 1.959 tys. zł tj. o 959 tys. PLN poprzez utworzenie 1.918 nowych udziałów o wartości 500 PLN każdy udział. Nowopowstałe udziały zostały w całości objęte przez Nowego Wspólnika spółkę zależną PBG oil and gas Sp. z o.o. i pokryte wkładem niepieniężnym – aportem o łącznej wartości 3.879 tys. PLN oraz wkładem pieniężnym w wysokości 1.200 tys. PLN.

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

2.2 Zasady przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2015 roku

2.2.1 Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Prezentowane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w szczególności w zgodności z MSR 34 „Śródroczne sprawozdania finansowe” oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie sytuację finansową Grupy Kapitałowej PBG na dzień 30 września 2015 roku oraz 30 września 2014 roku, wyniki jej działalności za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku i 30 września 2014 roku oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku i 30 września 2014 roku.

Zgodnie z powyższymi zasadami sporządzone zostało również sprawozdanie jednostkowe Spółki dominującej stanowiące część niniejszego raportu, ponieważ zgodnie z paragrafem 83.1. Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku emitent będący jednostką dominującą nie jest obowiązany do przekazywania odrębnego raportu kwartalnego, pod warunkiem zamieszczenia w skonsolidowanym raporcie kwartalnym skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego zawierającego: sprawozdanie z sytuacji finansowej, rachunek zysków i strat, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

2.2.2 Założenie kontynuacji działalności

Aktualna sytuacja finansowa Spółki dominującej wskazuje na zagrożenie możliwości kontynuowania przez nią działalności, jednak zaprezentowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę dominującą w dającej przewidzieć przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 kolejnych miesięcy od daty zakończenia niniejszego sprawozdania. Założenie takie przyjęto z uwagi na prowadzone postępowanie upadłości układowej oraz podejmowane działania przez Zarząd Spółki dominującej, które doprowadziły do przegłosowania układu podczas zgromadzenia wierzycieli w dniach 3-5 sierpnia bieżącego roku. Zawarcie układu umożliwi dalsze funkcjonowanie Spółki dominującej. Kolejnym krokiem formalnym w ramach prowadzonego przed Sądem Upadłościowym postępowania PBG będzie uprawomocnienie się wydanego w dniu 8 października 2015 roku przez Sąd Upadłościowy, postanowienia w sprawie zatwierdzenia układu. Uprawomocnienie się postanowienia w przedmiocie zatwierdzenia układu, a następnie wydanie postanowienia o zakończeniu postępowania upadłościowego kończyć będzie okres upadłości Spółki dominującej i rozpocznie czas wykonania układu.

Zarząd Spółki dominującej informuje, że gdyby założenie kontynuacji działalności okazało się niezasadne, to sporządzone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe musiałoby zawierać korekty dotyczące odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i zobowiązań, które mogłyby być konieczne, gdyby Spółka nie była w stanie kontynuować działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

W dniu 4 czerwca 2012 roku, Zarząd Spółki dominującej podjął decyzję o złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu (przyczyny podjęcia takiej decyzji zostały opisane w sprawozdaniach finansowych Spółki dominującej za 2012 rok). W dniu 13 czerwca 2012 roku, Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu z wierzycielami, które uprawomocniło się w dniu 22 czerwca 2012 roku. Wnioski o upadłość układową

złożyło w sumie 12 podmiotów z Grupy Kapitałowej PBG. Decyzja o złożeniu wniosków, praktycznie w jednym czasie, wynikała z faktu udzielenia wzajemnych poręczeń kredytowych, gwarancyjnych i handlowych, a także (w niektórych przypadkach) solidarnej odpowiedzialności wynikającej ze wspólnie realizowanych kontraktów. Stan formalno-prawny spółek, w których prowadzone są postępowania, jak również ich kondycja finansowa, są bardzo trudne. Dotyczy to zarówno prowadzenia działalności operacyjnej, w tym pozyskiwania nowych zleceń, jak i złożonych oraz skomplikowanych procesów restrukturyzacyjnych.

Postępowanie upadłości układowej umożliwia wierzytelom optymalne zaspokojenie ich wierzytelności w wyniku przyjęcia i realizacji układu. Zarząd Spółki dominującej, poczynając od 2012 roku, bierze aktywny udział w rozmowach z wierzycielami Spółki. Wierzyciele, którzy zaangażowani byli w finansowanie działalności Spółki dominującej lub spółek z Grupy PBG, stanowiący jednocześnie największą grupę wierzycieli, otrzymali w tym czasie, między innymi: przygotowany przez Spółkę dominującą, wraz z jej doradcą finansowym PwC Polska Sp. z o.o., plan restrukturyzacji operacyjnej i majątkowej. W dniu 3 listopada 2014 roku, zakończone zostały prace związane z przygotowaniem przez Zarząd wraz z doradcą prawnym Weil, Gotshal&Manges, Paweł Rymarz Sp. k., propozycji układowych. W tym też dniu propozycje układowe wraz z uzasadnieniem zostały złożone przez Spółkę dominującą w Sądzie Upadłościowym, o czym Spółka dominująca poinformowała w raporcie bieżącym nr 23/2014. Następnie, to jest w dniu 28 kwietnia 2015r. Zarząd Spółki dominującej dokonał ostatecznych uzgodnień z doradcami prawnymi niektórych Wierzycieli Finansowych w zakresie aktualizacji propozycji układowych Spółki z dnia 3 listopada 2014r. Wynikiem dokonanych przez Zarząd Spółki dominującej uzgodnień było złożenie w dniu 29 kwietnia 2015r. w Sądzie Upadłościowym propozycji układowych z dnia 28 kwietnia 2015r. (dalej: Aktualne Propozycje Układowe), o czym Spółka dominująca poinformowała w raporcie bieżącym nr 13/2015. Zgodnie z Aktualnymi Propozycjami Układowymi wierzyciele Spółki dominującej będą zaspokajani w 7 grupach, w zależności od kategorii interesu, który reprezentują oraz rodzaju i wielkości wierzytelności. Podział wierzycieli na kategorie interesu został przeprowadzony w trybie przewidzianym w prawie upadłościowym i naprawczym. Pełny tekst złożonych przez Spółkę dominującą Aktualnych Propozycji Układowych został udostępniony na stronie internetowej Spółki dominującej, pod adresem www.pbg-sa.pl w zakładce „restrukturyzacja”.

W dniu 12 czerwca 2013 roku Spółka dominująca powzięła informacje o przekazaniu Sędziemu Komisarzowi przez Nadzorcę Sądowego listy wierzytelności. Łączna kwota uznanych i umieszczonych przez Nadzorcę Sądowego na liście wierzytelności, wynosiła 2.776.254 tys. PLN. W dniu 4 lipca 2013 roku Sędzia ogłosił sporządzenie listy wierzytelności Spółki dominującej. W dniu 24 grudnia 2013 roku Sędzia ogłosił sporządzenie pierwszej uzupełniającej listy wierzytelności Spółki dominującej sporządzonej przez Nadzorcę Sądowego, zgodnie ze stanem na dzień 29 listopada 2013 roku. Łączna kwota uznanych i umieszczonych przez Nadzorcę Sądowego na pierwszej uzupełniającej liście wierzytelności, wynosiła 191,25 mln PLN. W dniu 28 maja 2014 roku Sędzia ogłosił sporządzenie drugiej uzupełniającej listy wierzytelności Spółki dominującej sporządzonej przez Nadzorcę Sądowego, zgodnie ze stanem na dzień 22 kwietnia 2014 roku. Łączna kwota uznanych i umieszczonych przez Nadzorcę Sądowego na drugiej uzupełniającej liście wierzytelności, wynosiła 89,7 mln PLN. W dniu 13 sierpnia 2014 roku, Sędzia ogłosił sporządzenie trzeciej uzupełniającej listy wierzytelności, zgodnie ze stanem na dzień 29 lipca 2014 roku. Łączna kwota uznanych i umieszczonych przez Nadzorcę Sądowego na trzeciej uzupełniającej liście wierzytelności, wynosiła 70,7 mln PLN. Następnie w dniu 28 maja 2015 roku Sędzia ogłosił sporządzenie czwartej uzupełniającej listy wierzytelności, zgodnie ze stanem na dzień 28 kwietnia 2015 roku. Łączna kwota uznanych i umieszczonych przez Nadzorcę Sądowego na czwartej uzupełniającej liście wierzytelności, wynosiła 137,5 mln PLN.

W dniu 9 grudnia 2014 roku Sędzia wydał postanowienia w sprawie zatwierdzenia odpowiednio: (i) listy wierzytelności; (ii) pierwszej uzupełniającej listy wierzytelności; (iii) drugiej uzupełniającej listy wierzytelności oraz (iv) trzeciej uzupełniającej listy wierzytelności, o czym Spółka dominująca poinformowała w raporcie bieżącym nr 28/2014. Następnie to jest w dniu 8 lipca 2015 roku Sędzia wydał postanowienia w sprawie zatwierdzenia czwartej uzupełniającej listy wierzytelności, o czym Spółka dominująca poinformowała w raporcie bieżącym nr 22/2015.

W dniu 19 lutego 2015 roku Sędzia wydał postanowienie w sprawie wyznaczenia terminu zgromadzenia wierzycieli PBG, o czym Spółka dominująca poinformowała w raporcie bieżącym 4/2015. Zgodnie z wskazanym postanowieniem termin zgromadzenia wierzycieli PBG został wyznaczony na dni 27, 28 i 29 kwietnia 2015r. Mając na uwadze stan

zaawansowania rozmów pomiędzy Spółką dominującą a wierzycielami finansowymi, będącymi jej głównymi Wierzycielami, posiadającymi powyżej dwóch trzecich ogółu wierzytelności układowych wobec Spółki dominującej, Spółka dominująca złożyła w dniu 13 kwietnia 2015r. w Sądzie Rejonowym Poznań Stare Miasto w Poznaniu wnioski o zmianę terminu Zgromadzenia Wierzycieli, zwołanego przez Sędziego Komisarza w sprawie głosowania nad przyjęciem układu, o czym Spółka dominująca poinformowała w raporcie bieżącym nr 7/2015. Spółka dominująca wniosła o wyznaczenie nowego terminu zgromadzenia wierzycieli na koniec czerwca 2015r. W wyniku rozpoznania wniosku Spółki dominującej z dnia 13 kwietnia 2015r., Sędzia Komisarz wydał w dniu 15 kwietnia 2015r. zarządzenie, w którym odwołał pierwotny termin głosowania wyznaczony na dni 27, 28 i 29 kwietnia 2015r. O wydaniu przedmiotowego zarządzenia Spółka dominująca poinformowała w raporcie bieżącym nr 8/2015. Jednocześnie Sędzia Komisarz zobowiązał Spółkę dominującą, do złożenia aktualizacji propozycji układowych, które to zobowiązanie Spółka dominująca zgodnie z powyższym wypełniła w dniu 29 kwietnia 2015r., poprzez złożenie Aktualnych Propozycji Układowych z dnia 28 kwietnia 2015r., o czym Spółka dominująca poinformowała w raporcie bieżącym nr 13/2015.

W dniu 14 maja 2015r. Sędzia Komisarz wydał postanowienie o zwołaniu zgromadzenia wierzycieli na dni 3, 4 oraz 5 sierpnia 2015 roku, o czym Spółka dominująca poinformowała w raporcie bieżącym nr 14/2015. Zgromadzenie wierzycieli Spółki dominującej odbyło się w wyznaczonych postanowieniem Sędziego Komisarza terminach. Jednocześnie Sędzia Komisarz wydał w pierwszym dniu zgromadzenia wierzycieli (3 sierpnia 2015 roku) postanowienie o odroczeniu zgromadzenia wierzycieli do dnia 25 sierpnia 2015 roku do godziny 10.00, o czym Spółka dominująca poinformowała w raporcie bieżącym nr 27/2015. Postanowienie związane było z dopuszczeniem głosowania w formie pisemnej i możliwością głosowania przez każdego z Wierzycieli do końca dnia, 5 sierpnia 2015 roku. Na zakończenie Zgromadzenia Wierzycieli w dniu 5 sierpnia 2015 roku Sędzia Komisarz przedstawił wstępne podsumowanie wyników głosowania wierzycieli uprawnionych do głosowania w każdej z Grup. Z przedstawionych przez Sędziego Komisarza informacji wynikało, iż w Grupie 1, Grupie 2, Grupie 4 i Grupie 5 za układem opowiedziała się większość osobowa wierzycieli (w każdej ze wskazanych Grup z osobna jak i w odniesieniu do łącznej ilości wierzycieli), posiadających wymaganą większość 2/3 ogólnej sumy wierzytelności zarówno w każdej Grupie jak i w odniesieniu do łącznej sumy wierzytelności, o czym Spółka dominująca poinformowała w raporcie bieżącym nr 32/2015. Postanowieniem z dnia 25 sierpnia br. Sędzia Komisarz stwierdził zawarcie układu Spółki dominującej z wierzycielami o treści zgodnej z Aktualnymi Propozycjami Układowymi Spółki dominującej z dnia 28 kwietnia 2015 roku, o czym Spółka dominująca poinformowała w raporcie nr 34/2015. Sędzia Komisarz wskazał, że uprawnionych do głosowania było ostatecznie 356 wierzycieli, dysponujących ogólną sumą wierzytelności w kwocie 2.668.353 tys. PLN, z czego za układem opowiedziała się większość wierzycieli reprezentujących łącznie blisko 2.524.531 tys. PLN, tj. 94,61% wierzytelności uprawnionych do głosowania. W dniu 8 października 2015 roku Sąd Upadłościowy wydał postanowienie w sprawie zatwierdzenia układu zawartego przez Spółkę z jej wierzycielami, o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 46/2015.

W dniach 31 lipca i 1 sierpnia 2015 roku Spółka dominująca zawarła z niektórymi wierzycielami układowymi należącymi do Grupy 5 i 6 umowy ustalające warunki restrukturyzacji zobowiązań Spółki dominującej. Pakiet zawartych umów obejmuje w szczególności dwie zasadnicze umowy, tj. Umowę Restrukturyzacyjną oraz Umowę Emisyjną i Agencyjną. Wraz z nimi, Spółka dominująca zawarła szereg dokumentów powiązanych. Podpisane dokumenty stanowią kompleksowe uzgodnienie warunków restrukturyzacji, które negocjowane były przez Spółkę oraz jej największych wierzycieli układowych od września 2013 roku. Spółka dominująca przedstawiła szczegółową informację o zawartych w dniach 31 lipca i 1 sierpnia 2015 roku umowach w raporcie bieżącym nr 26/2015.

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

W opinii Zarządu Spółki dominującej, gwarancją realizacji układu jest:

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

W Grupie Kapitałowej PBG Spółką o strategicznym znaczeniu jest RAFAKO S.A.

Kluczową kwestią z perspektywy możliwości kontynuowania działalności spółki zależnej RAFAKO S.A. 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 września 2015 roku oraz lata kolejne, w oparciu o szereg założeń, spośród których najbardziej kluczowe odnoszą się do:

- terminowej realizacji kontraktów, które spółka zależna posiada w swoim portfelu, w szczególności terminowej realizacji przepływów finansowych związanych z realizacją tych kontraktów oraz renegocjacji wybranych kontraktów celem optymalizacji przepływów finansowych,
- realizacji kontraktów, które spółka zależna posiada w swoim portfelu na poziomie zakładanej obecnie marży, w szczególności brak pogłębiania się strat już rozpoznanych na niektórych kontraktach,
- przedłużenia finansowania działalności spółki zależna w formie kredytu bankowego po dniu 31 maja 2016 roku - zgodnie z zawartym aneksem z dnia 29 maja 2015 roku termin spłaty posiadanego przez spółkę zależną kredytu został wydłużony do dnia 31 maja 2016 roku,
- uwolnienia zablokowanych środków finansowych w postaci kaucji gwarancyjnych w zamian za przedstawienie kontrahentom spółki zależnej gwarancji bankowych. Na dzień przygotowania niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółka zależna posiada otwarte linie gwarancyjne w wysokości 145 mln złotych udzielone przez instytucje finansowe, z których około 80% jest obecnie wykorzystane. Dostęp do niewykorzystanej części oraz negocjacje z instytucjami finansowymi w zakresie kolejnych gwarancji bankowych/ubezpieczeniowych umożliwi realizację nowych kontraktów budżetowanych do zdobycia w okresie 12 miesięcy pod dniem 30 września 2015 roku.

Spółka zależna RAFAKO S.A. doprowadziła do podpisania z PKO BP S.A. aneksu wydłużającego okres spłaty kredytu bankowego w kwocie 150 mln złotych do dnia 31 maja 2016 roku, dokonała sprzedaży akcji FPM S.A. za kwotę ok. 48 mln złotych, a także przeprowadziła emisję akcji na kwotę ok. 93,5 mln złotych celem sfinansowania zabezpieczeń kontraktowych na potrzeby budowy jej portfela zamówień oraz zwiększenia poziomu wydatków w zakresie prowadzonych prac badawczo-rozwojowych. Wszystkie te działania istotnie wpłynęły na poprawę sytuacji płynnościowej spółki.

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

Biorąc pod uwagę opisaną powyżej sytuację Zarząd jednostki zależnej jest przekonany co do realizacji przygotowanych prognoz finansowych na kolejny rok.

2.2.3 Oświadczenie Zarządu

Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę Kapitałową PBG zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową, finansową Grupy oraz wynik finansowy.

2.2.4 Przyjęte zasady rachunkowości

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej PBG za rok 2014 dostępnym pod adresem:

<http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-okresowe/skonsolidowany-raport-roczny-grupy-kapitalowej-pbg-za-rok-2014.html>

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PBG za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2015 roku.

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013 obejmujące:
 - Zmiany do MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć
 - Zmiany wyjaśniają, że nie tylko wspólne przedsięwzięcia, ale również wspólne ustalenia umowne pozostają poza zakresem MSSF 3. Wyjątek ten stosuje się jedynie do sporządzania sprawozdania finansowego wspólnego ustalenia umownego. Zmiana ta stosowana jest prospektywnie.
 - Zmiany do MSSF 13 Wycena według wartości godziwej
 - Zmiany wyjaśniają, że wyjątek dotyczący portfela inwestycyjnego ma zastosowanie nie tylko do aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, ale także do innych umów objętych MSR 39. Zmiany stosuje się prospektywnie.
 - Zmiany do MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne

Opis dodatkowych usług opisany w MSR 40 rozróżnia nieruchomości inwestycyjne od nieruchomości zajmowanych przez właściciela (to jest od rzeczowych aktywów trwałych). Zmiana stosowana jest prospektywnie i wyjaśnia, że to MSSF 3, a nie definicja dodatkowych usług zawarta w MSR 40, używany jest do określenia czy transakcja jest nabyciem aktywa czy też przedsięwzięcia.

- KIMSF 21 Opłaty publiczne

Interpretacja wyjaśnia, że jednostka ujmuje zobowiązanie z tytułu opłaty publicznej w momencie, gdy nastąpi zdarzenie obligujące, czyli działanie, które wywołuje konieczność uiszczenia opłaty zgodnie z przepisami. W przypadku opłat należnych po przekroczeniu minimalnego progu, jednostka nie rozpoznaje zobowiązania do momentu, gdy zostanie osiągnięty ten próg. KIMSF 21 stosowany jest retrospektywnie.

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

Następujące standardy i interpretacje oraz zmiany standardów zostały wydane ale jeszcze nie obowiązują:

- MSSF 9 Instrumenty Finansowe (opublikowano dnia 24 lipca 2014) mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 19 Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze (opublikowano dnia 21 listopada 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012 (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – niektóre ze zmian mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a niektóre prospektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 11 Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności (opublikowano dnia 6 maja 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji (opublikowano dnia 12 maja 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później- do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 28 maja 2014), obejmujący zmiany do MSSF 15 Data wejścia w życie MSSF 15 (opublikowano 11 września 2015) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: rośliny produkcyjne (opublikowano dnia 30 czerwca 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później- do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 27 Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym (opublikowano dnia 12 sierpnia 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później, przy czym termin ten został wstępnie odroczony przez RMSR- nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 (opublikowano dnia 25 września 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później- do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji (opublikowano dnia 18 grudnia 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później- do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

- Zmiany do MSR 1 Ujawnienia (opublikowano dnia 18 grudnia 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później- do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd Jednostki dominującej nie zakończył jeszcze prac nad oceną wpływu wprowadzenia powyższych standardów oraz interpretacji na stosowane zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

2.2.5 Niepewność szacunków

Niniejsze śródroczne skrócone 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.

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.

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

2.3 Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych

2.3.1 Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną Jednostki dominującej i walutą prezentacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych dla celów konsolidacji przeliczane są na walutę polską w następujący sposób:

- aktywa i pasywa każdego prezentowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (bilansu) po kursie zamknięcia na dany dzień bilansowy,
- odpowiednie pozycje rachunku zysków i strat po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako różnice kursowe z konsolidacji.

2.3.2 Zasady przyjęte do przeliczania danych finansowych

- 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 III kwartał 2015 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj.: **4,1585 PLN**;

- 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 III kwartał 2014 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj.: **4,1803 PLN**;

- aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 30 września 2015 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień tj. 30 września 2015 roku, tj.: **4,2386 PLN**;

- aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 30 września 2014 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO na ten dzień tj. 30 września 2014 roku, tj.: **4,1755 PLN**;

- aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31 grudnia 2014 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO na ten dzień tj. 31 grudnia 2014 roku, tj.: **4,2623 PLN**;

2.4 Wybrane dodatkowe noty objaśniające

2.4.1 Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	III kwartały narastająco 01.01.2015 - 30.09.2015 (niebadane)	III kwartały narastająco 01.01.2014 - 30.09.2014 (niebadane, przekształcone)
Amortyzacja	14 131	13 981
Zużycie materiałów i energii	301 949	342 502
Usługi obce	603 516	392 143
Podatki i opłaty	7 622	6 608
Świadczenia pracownicze	176 706	163 215
Pozostałe koszty rodzajowe	25 669	33 863
Koszty według rodzaju	1 129 593	952 312
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 733	21 902
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (-)	17 458	23 311
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	(789)	(783)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	1 150 995	996 743

2.4.2 Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	III kwartały narastająco 01.01.2015 - 30.09.2015 (niebadane)	III kwartały narastająco 01.01.2014 - 30.09.2014 (niebadane, przekształcone)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 232	-
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	371	-
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	-	1 265
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności	6 733	26 040
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	282	85
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość innych	-	222
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	767	2 844
Otrzymane kary i odszkodowania	573	156
Dotacje otrzymane	200	360
Przychody z tytułu najmu, dzierżawy	1 542	1 071
Odsetki od środków na rachunku bankowym zastrzeżonym dla działalności operacyjnej	593	203
Wynik na instrumentach pochodnych dotyczących działalności operacyjnej	-	305
Odsetki od pożyczek z działalności operacyjnej	231	390
Inne odsetki związane z działalnością operacyjną	4 528	1 967
Różnice kursowe netto z działalności operacyjnej	822	-
Zysk ze sprzedaży posiadanych akcji i udziałów	370	3 000
Odpisane przedawnione zobowiązania	905	49
Zwrot kosztów sądowych	35	354
Usługi poręczenia	-	35
Rozwiązanie rezerwy na potencjalne zobowiązania	-	19 239
Inne przychody	1 015	3 212
Pozostałe przychody operacyjne razem	20 199	60 797

2.4.3 Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	III kwartały narastająco 01.01.2015 - 30.09.2015 (niebadane)	III kwartały narastająco 01.01.2014 - 30.09.2014 (niebadane, przekształcone)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	1 470
Odpisy z tytułu utraty wartości firmy	74 793	-
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	6	452
Odpisy aktualizujące wartość należności	25 245	32 857
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	2 220	622
Odpisy aktualizujące wartość innych	3 376	40 077
Odpisane należności przedawnione, umorzone i nieściągalne	624	-
Utworzenie rezerw na zobowiązania	-	5 715
Koszty utrzymania inwestycji	210	-
Zapłacone kary i odszkodowania	262	4 262
Przekazane darowizny	687	485
Odsetki od zobowiązań	1 401	380
Różnice kursowe netto na działalności operacyjnej	-	1 045
Dyskonto dotyczące rozrachunków długoterminowych	1 795	1 509
Strata z inwestycji w jednostki powiązane	-	114 478
Koszty postępowania sądowego	122	88
Inne koszty	2 959	8 376
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	113 700	211 816

2.4.4 Przychody finansowe

Wyszczególnienie	III kwartały narastająco 01.01.2015 - 30.09.2015 (niebadane)	III kwartały narastająco 01.01.2014 - 30.09.2014 (niebadane, przekształcone)
<i>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	423	1 302
Pożyczki i należności	-	3
Inne odsetki	30	54
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	453	1 359
<i>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>		
Instrumenty pochodne zabezpieczające	226	-
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	226	-
<i>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	872	1 989
Pożyczki i należności	(30)	-
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	388	-
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych	1 230	1 989
Inne przychody finansowe	1 636	27
Przychody finansowe ogółem	3 545	3 375

2.4.5 Koszty finansowe

Wyszczególnienie	III kwartały narastająco 01.01.2015 - 30.09.2015 (niebadane)	III kwartały narastająco 01.01.2014 - 30.09.2014 (niebadane, przekształcone)
<i>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	634	389
Kredyty w rachunku kredytowym	891	2 039
Kredyty w rachunku bieżącym	3 401	5 680
Pożyczki	79	260
Dłużne papiery wartościowe	12	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21	96
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	5 038	8 464
<i>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>		
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	725
Inne	-	48
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	773
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	102	-
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji w jednostki zależne, stowarzyszone i współzależne	5	-
Inne koszty finansowe	45	330
Koszty finansowe ogółem	5 190	9 567

2.5 Segmenty operacyjne

Grupa Kapitałowa PBG wyróżnia dwa podstawowe 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.

Grupa Kapitałowa PBG**QSR3/2015** (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Przychody stanowią przychody od klientów zewnętrznych. W III kwartale 2015 roku nie miały miejsca żadne transakcje sprzedaży między segmentami (podobnie jak w III kwartale 2014 roku).

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

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 tabeli poniżej.

SEGMENTY OPERACYJNE ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2015 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 30.09.2015 roku</i>				
Przychody ogółem	102 674	1 014 336	22 032	1 139 042
Sprzedaż na zewnątrz	102 674	1 014 336	22 032	1 139 042
Koszty ogółem	(109 920)	(930 701)	(31 527)	(1 072 148)
Wynik segmentu	(7 246)	83 635	(9 495)	66 894
Koszty sprzedaży/koszty ogólnego zarządu	x	x	x	(78 847)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	x	x	x	(93 501)
Koszty restrukturyzacji	x	x	x	(7 554)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	x	x	x	(113 008)
Koszty finansowe	x	x	x	(1 645)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	x	x	x	565
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	x	x	x	(114 088)
Podatek dochodowy	x	x	x	(7 624)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	x	x	x	(121 712)

SEGMENTY OPERACYJNE ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2014 ROKU (NIEBADANE, PRZEKSZTAŁCONE)

Wyszczególnienie	Segmenty		Inne	Wartość skonsolidowana
	gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	budownictwo energetyczne		
<i>Wyniki finansowe segmentów operacyjnych za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku</i>				
Przychody ogółem	172 749	756 750	58 474	987 973
Sprzedaż na zewnątrz	172 749	756 750	58 474	987 973
Koszty ogółem	(182 519)	(665 328)	(62 162)	(910 009)
Wynik segmentu	(9 770)	91 422	(3 688)	77 964
Koszty sprzedaży/koszty ogólnego zarządu	x	x	x	(86 734)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	x	x	x	(151 019)
Koszty restrukturyzacji	x	x	x	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	x	x	x	(159 789)
Koszty finansowe	x	x	x	(6 192)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	x	x	x	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	x	x	x	(165 981)
Podatek dochodowy	x	x	x	(4 191)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	x	x	x	(170 172)

2.6 Istotne dokonania lub niepowodzenia Grupy Kapitałowej PBG w III kwartale 2015 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

Grupa Kapitałowa PBG wypracowała w III kwartale 2015 roku 367 085 tys. PLN przychodów netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów, realizując zysk brutto ze sprzedaży na poziomie 35 761 tys. PLN.

Do najistotniejszych źródeł przychodów z podstawowej działalności Grupy w III kwartale 2015 roku należały następujące kontrakty budowlane:

- a. Kontrakt pod nazwą „Budowa bloku energetycznego o mocy 800-910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II w zakresie kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPIA bloku” podpisany pomiędzy TAURON WYTWARZANIE S.A., a Rafako S.A. – zrealizowane przychody: 134.624 tys. PLN;
- b. kontrakt pod nazwą „Budowa nowej elektrociepłowni – etap 1 zadania inwestycyjnego” podpisany pomiędzy Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A., a Rafako S.A. – zrealizowane przychody: 37.086 tys. PLN;
- c. kontrakt pod nazwą „Budowa kotła fluidalnego OFz-140 z odpylaniem Oświęcim”, podpisany pomiędzy SYNTHOS DWORY 7 SP. Z O.O. S.K.A a Rafako S.A. – zrealizowane przychody: 24.502 tys. PLN;
- d. kontrakt pod nazwą „Budowa terminalu gazu skroplonego LNG w Świnoujściu”, podpisany pomiędzy Polskie LNG SA, a konsorcjum Saipem S.p.A., oraz Saipem SA, Techint Compagnia Tecnica Internazionale S.p.A., Snamprogetti Canada Inc., PBG S.A. w upadłości układowej, PBG Energia Sp. z o.o. (dawniej PBG Export Sp. z o.o.) – zrealizowane przychody: 24.394 tys. PLN;
- e. kontrakt pod nazwą „Redukcja NOx w kotłach OP-650 nr 1, 2 i 3 w Elektrowni Ostrołęka B”, podpisany pomiędzy ENERGA Elektrownie Ostrołęka S.A., a Rafako S.A. – zrealizowane przychody: 21.013 tys. PLN;
- f. kontrakt pod nazwą „Projekt, dostawa i montaż rusztu, kotła i instalacji oczyszczania spalin dla dwóch linii ZTUO (Zakładu Termicznego Unieszkodliwiania Odpadów) Szczecin”, podpisany pomiędzy Mostostal Warszawa SA, a Rafako S.A. - zrealizowane przychody: 12.410 tys. PLN;
- g. kontrakt pod nazwą „Modernizacja elektrofiltrów na blokach nr 1, 2, 3 wraz z modernizacją instalacji odprowadzania i transportu popiołów, wymianą wentylatorów, kanałów spalin z układami opomiarowania, sterowania, zabezpieczeń i zasilania elektrycznego oraz adaptacją istniejącej części budowlanej w formule pod klucz”, podpisany pomiędzy ENERGA Elektrownie Ostrołęka S.A., a Rafako S.A. – zrealizowane przychody: 11.516 tys. PLN;
- h. kontrakt pod nazwą „Zaprojektowanie i wykonanie instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą według technologii wapienno – gipsowej w EC Kraków”, podpisany pomiędzy EDF Polska S.A., a Rafako S.A. – zrealizowane przychody: 10.831 tys. PLN;
- i. kontrakt pod nazwą „Zaprojektowanie, wykonanie i uruchomienie instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą według technologii wapienno – gipsowej w EC Gdańsk”, podpisany pomiędzy EDF Polska S.A., a Rafako S.A. – zrealizowane przychody: 10.591 tys. PLN.

Wykaz najważniejszych zdarzeń dotyczących istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej PBG w III kwartale 2015 roku, o których Spółka dominująca Grupy informowała w formie raportów bieżących w okresie objętym raportem.

UMOWY INWESTYCYJNE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Zakończenie negocjacji i zawarcie aneksu nr 2 do Umowy znaczącej.

W dniu 9 września 2015 roku, Konsorcjum, którego Partnerem jest Jednostka dominująca podpisało aneksu nr 2 dotyczący umowy na opracowanie projektu wykonawczego oraz wybudowanie i przekazanie do użytkowania Terminalu regazyfikacyjnego skroplonego gazu ziemnego w Świnoujściu. W skład Konsorcjum wchodzi: Lider Konsorcjum Saipem S.p.A. oraz Partnerzy: Saipem S.A., SAIPEM Canada Inc. (dawniej Snamprogetti Canada Inc.), Techint

Grupa Kapitałowa PBG

QSR3/2015 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

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.). Na mocy aneksu wprowadzono następujące, istotne zmiany do umowy:

- wskazanie ostatecznego terminu realizacji inwestycji na dzień 31.05.2016r.,
- przedłużenie Zabezpieczenie Należytego Wykonania Umowy
- zwiększenie odpowiedzialności Konsorcjum w zakresie dotrzymania terminów realizacji
- wprowadzenie odpowiedzialności Konsorcjum za bezpośrednie szkody i koszty poniesione przez PLNG w wyniku działań PLNG w oparciu o informacje przekazywane przez Konsorcjum a związane z dostawą LNG na rozruch

Więcej w RB PBG 39/2015

<http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/39-2015-zakonczenie-negocjacji-i-zawarcie-aneksu-nr-2-do-umowy-znaczej.html>

Zawarcie umowy podwykonawczej przez spółkę zależną E003B7 sp. z o.o.

W dniu 18 sierpnia 2015 roku jednostka zależna E003B7 sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu („Zamawiający”) i Energopol – Szczecin S.A. z siedzibą w Szczecinie („Podwykonawca”) zawarli aneks nr 2 do Umowy Podwykonawczej, na mocy którego strony ustaliły, że:

- zakres prac wykonywanych przez Podwykonawcę zostanie ograniczony, a Podwykonawca zrealizuje swój nowy zakres prac w terminie do dnia 15 grudnia 2015 roku;
- w związku z ograniczeniem prac, wynagrodzenie Podwykonawcy zostanie zmniejszone z kwoty ok. 380 mln PLN netto do kwoty 30 mln PLN netto.

INNE ZDARZENIA W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Postanowienie Sędziego Komisarza dotyczące zatwierdzenia IV uzupełniającej listy wierzycelności.

W dniu 17 lipca 2015 roku wpłynęło do Spółki dominującej postanowienie wydane w dniu 8 lipca 2015 roku przez Sąd Rejonowy Poznań Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy dla Spraw Upadłościowych i Naprawczych, w przedmiocie zatwierdzenia czwartej uzupełniającej listy wierzycelności, z wyłączeniem wierzycelności Skarbu Państwa – Generalnego Dyrektora Dróg Krajowych i Autostrad, reprezentowany przez Generalną Dyрекcję Dróg Krajowych i Autostrad o/w Rzeszowie

Informacja dotycząca uchylenia wszczętych postępowań egzekucyjnych.

W dniu 24 lipca br. wpłynęła do Spółki dominującej informacja od Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym Poznań – Stare Miasto w Poznaniu Jarosława Kotarskiego w postępowaniu egzekucyjnym prowadzonym przeciwko Spółce z wniosku Wierzyciela Spółki - Banco Espirito Santo de Investimento S.A. (Wierzyciel) o uchyleniu dokonanych czynności egzekucyjnych, o których Spółka informowała w punkcie 1) raportu bieżącego 109/2012 z dnia 8 listopada 2012 roku.

Podpisanie dokumentacji restrukturyzacyjnej z Wierzycielami Finansowymi.

W dniach 31 lipca i 1 sierpnia 2015 roku Jednostka dominująca zawarła z niektórymi wierzycielami układowymi należącymi do Grupy 5 i 6 („Wierzyciele Finansowi”) umowy, ustalające warunki restrukturyzacji zobowiązań Spółki, zgłoszonych przez Wierzycieli Finansowych w ramach postępowania upadłościowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań-Stare Miasto w Poznaniu, Wydział XI Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych pod sygnaturą akt: XI GUp 29/12 („Układ”). Umowy mają między innymi na celu realizację propozycji układowych Jednostki dominującej z dnia 28 kwietnia 2015 roku. Pakiet zawartych umów obejmuje w szczególności dwie zasadnicze umowy, tj. Umowę Restrukturyzacyjną oraz Umowę Emisyjną i Agencyjną.

Więcej w RB PBG 26/2015

<http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/26-2015-podpisanie-dokumentacji-restrukturyzacyjnej-z-wierzycielami-finansowymi.html>

Postanowienie Sędziego Komisarza dotyczącego dalszych obrad Zgromadzenia Wierzycieli

Podczas pierwszego dnia głosowania na zgromadzeniu wierzycieli, Sędzia Komisarz odroczył zgromadzenie wierzycieli do dnia 25 sierpnia 2015 roku, do godziny 10.00. Postanowienie związane było z dopuszczeniem głosowania w formie pisemnej i możliwością głosowania wierzycieli do końca dnia, 5 sierpnia 2015 roku, w szczególności poprzez nadanie w placówce operatora publicznego przesyłki zawierającej kartę do głosowania.

Więcej w RB PBG 27/2015

<http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/27-2015-postanowienie-sedziego-komisarza-dotyczacego-dalszych-obrad-zgromadzenia-wierzycieli.html>

Zawarcie przez Spółkę umów z Głównym Akcjonariuszem.

Dnia 3 sierpnia 2015 roku Jednostka dominująca zawarła z Panem Jerzym Wiśniewskim, jako Głównym Akcjonariuszem Spółki:

- a. Warunkową Umowę Sprzedaży Udziatów PBG oil and gas Sp. z o.o. (dalej „POG”), na mocy której Główny Akcjonariusz sprzedaje Spółce za kwotę 10.500.000,00 zł, 150 udziałów o łącznej wartości nominalnej 15.000,00 zł, stanowiących 75% udziałów w kapitale zakładowym, reprezentujących 75% głosów na zgromadzeniu wspólników POG. Skutek rozporządzający w zakresie przeniesienia własności udziałów nastąpi po ziszczeniu się warunku zawieszającego, tj. uprawomocnienia się postanowienia Sądu o zatwierdzeniu Układu PBG;
- b. Umowę pożyczki na kwotę 10.500.000,00 zł, której wypłata przypada na dzień uprawomocnienia się postanowienia o zawarciu Układu a termin spłaty przypada na dzień uprawomocnienia się postanowienia o stwierdzeniu wykonania Układu. Pożyczka udzielona została Spółce na warunkach rynkowych, z przeznaczeniem na uregulowanie należności wynikającej z transakcji nabycia przez Jednostkę dominującą udziałów spółki zależnej POG od Głównego Akcjonariusza. Ww. umowy zawarte zostały w wykonaniu postanowień Umowy Restrukturyzacyjnej zawartej z wierzycielami Spółki, o których Spółka informowała w punkcie I. 1) b. ii. oraz I. 1) d. i. raportu bieżącego numer 26/2015 z dnia 2 sierpnia 2015 roku.

Przystąpienie przez Wierzyciela do Umowy Restrukturyzacyjnej.

Do umowy restrukturyzacyjnej, we wskazanych poniżej terminach, przystąpiły następujące podmioty:

- i. PKO Parasolowy – fundusz inwestycyjny otwarty, oświadczenie datowane na dzień 3 sierpnia 2015 roku;
- ii. Jefferies International Limited Llc, oświadczenie datowane na dzień 4 sierpnia 2015 roku;
- iii. UniFundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty z siedzibą w Warszawie z wydzielonym subfunduszem UniKorona Zrównoważony, reprezentowany przez UNION INVESTMENT Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną, oświadczenie datowane na dzień 4 sierpnia 2015 roku;
- iv. Bank BGŻ BNP Paribas S.A., oświadczenie datowane na dzień 3 sierpnia 2015 roku;
- v. Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A., oświadczenie datowane na dzień 4 sierpnia 2015 roku;
- vi. RGK Sp. z o.o., oświadczenie datowane na dzień 4 sierpnia 2015 roku;
- vii. SGB-Bank S.A., oświadczenie datowane na dzień 4 sierpnia 2015;
- viii. Benefia Towarzystwo Ubezpieczeń SA Vienna Insurance Group, oświadczenie datowane na dzień 5 sierpnia 2015;
- ix. ING BANK N.V. z siedzibą w Amsterdamie, oświadczenie datowane na dzień 20 sierpnia 2015 roku.

Więcej w RB PBG 29-31, 33/2015, 35/2015

<http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/29-2015-przystapienie-przez-wierzyciela-do-umowy-restrukturyzacyjnej.html>

<http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/30-2015-przystapienie-przez-wierzyciela-do-umowy-restrukturyzacyjnej.html>

<http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/31-2015-przystapienie-przez-wierzyciela-do-umowy-restrukturyzacyjnej.html>

<http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/33-2015-przystapienie-przez-wierzyciela-do-umowy-restrukturyzacyjnej.html>

<http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/35-2015-przystapienie-przez-wierzyciela-do-umowy-restrukturyzacyjnej.html>

Przebieg głosowania Zgromadzenia Wierzycieli

W dniu 5 sierpnia 2015 zakończyło się Zgromadzenie Wierzycieli zwołane w ramach postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu prowadzonego wobec Jednostki dominującej na skutek postanowienia z dnia 13 czerwca 2012 roku Sądu Rejonowego Poznań Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych o ogłoszeniu upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu. Przedmiotem Zgromadzenia Wierzycieli wyznaczonego przez Sędziego Komisarza na dni 3,4 oraz 5 sierpnia br. było głosowanie nad propozycjami układowymi Jednostki dominującej z dnia 28 kwietnia 2015 roku. Na zakończenie Zgromadzenia Wierzycieli w dniu 5 sierpnia 2015 roku Sędzia Komisarz przedstawił wstępne podsumowanie wyników głosowania wierzycieli uprawnionych do głosowania w każdej z Grup. Z przedstawionych przez Sędziego Komisarza informacji wynika, iż w Grupie 1, Grupie 2, Grupie 4 i Grupie 5 za układem opowiedziała się większość osobowa wierzycieli (w każdej ze wskazanych Grup z osobna jak i w odniesieniu do łącznej ilości wierzycieli), posiadających wymaganą większość 2/3 ogólnej sumy wierzytelności zarówno w każdej Grupie jak i w odniesieniu do łącznej sumy wierzytelności. Sędzia Komisarz wyznaczył termin ogłoszenia wyników głosowania na dzień 25 sierpnia 2015 roku.

Więcej w RB PBG 32/2015

<http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/32-2015-przebieg-glosowania-zgromadzenia-wierzycieli.html>

Stwierdzenie zawarcia Układu z Wierzycielami

Postanowieniem z dnia 25 sierpnia br. Sędzia Komisarz stwierdził zawarcie układu Spółki z Wierzycielami o treści zgodnej z Propozycjami Układowymi Jednostki dominującej z dnia 28 kwietnia 2015 roku. Sędzia Komisarz w Postanowieniu wskazał, że uprawnionych do głosowania było ostatecznie 356 wierzycieli, dysponujących ogólną sumą wierzytelności w kwocie 2.668.353.081,04 zł, z czego za układem opowiedziała się większość wierzycieli reprezentujących łącznie 2.524.530.857,86 zł, tj. 94,61% wierzytelności uprawnionych do głosowania.

Więcej w RB PBG 34/2015

<http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/34-2015-stwierdzenie-zawarcia-ukladu-z-wierzycielami.html>

Zawiadomienie od QUERCUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. o zmianie stanu posiadania akcji RAFAKO S.A.

W dniu 10 września 2015 roku otrzymaniu spółka zależna Rafako otrzymała od QUERCUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. zawiadomienia o zwiększeniu przez Fundusze udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce RAFAKO S.A. (Spółka) oraz przekroczeniu przez Fundusze wspólnie oraz samodzielnie przez QUERCUS Parasolowy SFIO progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Przed zmianą udziału Fundusze łącznie posiadały 2 737 062 akcje Spółki, co stanowiło 3,93% kapitału zakładowego Spółki. Posiadane akcje dawały 2 737 062 głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 3,93% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Po podwyższeniu kapitału zakładowego oraz po zamianie na akcje posiadanych praw do akcji Spółki, Fundusze będą łącznie posiadały 7 662 062 akcje Spółki, co będzie stanowiło 9,02% kapitału zakładowego Spółki. Posiadane akcje będą dawały 7 662 062 głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co będzie stanowiło 9,02% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Przed zmianą udziału QUERCUS Parasolowy SFIO posiadał 2 087 383 akcje Spółki, co stanowiło 3,00% kapitału zakładowego Spółki. Posiadane akcje dawały 2 087 383 głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 3,00% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Po podwyższeniu kapitału zakładowego oraz po zamianie na akcje posiadanych praw do akcji Spółki, QUERCUS Parasolowy SFIO będzie posiadał 5 791 025 akcje Spółki, co będzie

Grupa Kapitałowa PBG

QSR3/2015 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

stanowiło 6,82% kapitału zakładowego Spółki. Posiadane akcje będą dawały 5 791 025 głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co będzie stanowiło 6,82% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

2.7 Czynniki i zdarzenia o charakterze nietypowym mające znaczący wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe

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

Na dzień 30 września 2015 r. 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 od układowej jednostki dominującej 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 Spółka zależna zawarła z Bankiem transakcję swapa odsetkowego (IRS) na kwotę kapitału 13.850 tys. EUR podlegającą amortyzacji z terminem zapadalności do 05 listopada 2019 roku.

Za III kwartały 2015 roku wynik na instrumentach pochodnych zabezpieczających stopę procentową ujęty w śródrocznym skróconym skonsolidowanym rachunku zysków i strat na dzień 30 września 2015 roku ukształtował się na poziomie następującym:

Wpływ na wynik instrumentów pochodnych związanych z ryzykiem stopy procentowej		
Wyszczególnienie	30.09.2015 w tys. PLN	30.09.2014 w tys. PLN
Przychody finansowe	226	-
razem przychody	226	-
Koszty finansowe	-	725
razem koszty	-	725
Wpływ na wynik	226	(725)

Na dzień 30 września 2015 roku wartość godziwa otwartych pozycji zabezpieczających stopę procentową wyniosła minus 978 tys. PLN i dotyczyła instrumentów pochodnych zabezpieczających wartość godziwą.

2.8 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy zmianie w stosunku do opublikowanych w ostatnim skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym za 2014 rok.

2.9 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

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.

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

2.10 Informacje dotyczące wypłacanej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku, spółki Grupy Kapitałowej nie wypłacały dywidendy. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa dywidenda może być wypłacona jedynie z zysku pojedynczych jednostek wchodzących w skład Grupy, a nie w oparciu o skonsolidowany wynik Grupy Kapitałowej.

2.11 Zdarzenia po dniu 30 września 2015 roku, nie ujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PBG i jednostkowe wyniki finansowe Emitenta.

Otrzymanie wniosku o zawezwanie do próby ugodowej, złożonego przez KGHM Polska Miedź SA.

W dniu 6 października 2015 roku do Spółki dominującej wpłynął z Sądu Rejonowego Poznań Stare Miasto w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy, odpis wniosku datowanego na dzień 14 sierpnia 2015 roku o zawezwanie do próby ugodowej (dalej „Wniosek”), złożonego przez KGHM Polska Miedź S.A. (dalej „KGHM”). Wniosek dotyczy zapłaty przez Spółkę dominującą kwot 357 mln PLN oraz 176 mln euro, stanowiących sumę kar umownych naliczonych z tytułu opóźnień lub braku usunięcia wad stwierdzonych przy końcowym odbiorze technicznym. Zarząd Spółki dominującej podkreśla, że nie zgadza się ze stanowiskiem Zamawiającego oraz zasadnością naliczenia kar umownych. Wady wyspecyfikowane w protokole zostały usunięte, za wyjątkiem tych, które nie wchodziły w zakres Spółki dominującej bądź z uwagi na czynniki niezależne od Spółki, nie ma możliwości ich usunięcia. Pozostałe uwagi dotyczą wymagającej drobnych korekt dokumentacji, które to korekty nie wpłyną na pracę elementów wchodzących w skład infrastruktury dostarczonej przez Spółkę dominującą na podstawie umowy.

Zatwierdzenie Układu z Wierzycielami.

W dniu 8 października 2015 roku Sąd Upadłościowy zatwierdził układ zawarty przez Spółkę dominującą z wierzycielami. Postanowienie nie jest prawomocne.

Otrzymanie wniosku o zawezwanie do próby ugodowej, złożonego przez Zurich Insurance plc.

W dniu 8 października 2015 roku do Spółki dominującej wpłynął z Sądu Rejonowego Poznań Stare Miasto w Poznaniu, X Wydział Gospodarczy, odpis wniosku datowanego na dzień 12 czerwca 2015 roku o zawezwanie do próby ugodowej (dalej „Wniosek”) w celu zawarcia ugody, polegającej na zapłacie przez Spółkę dominującą na rzecz Zurich Insurance plc Niederlassung für Deutschland z siedzibą we Frankfurcie (dalej „Zurich”) kwoty 152.479 tys. PLN. Zarząd Spółki dominującej nie zgadza się z zasadnością dochodzenia przez Zurich należności przed sądem polskim w drodze ugody. Spółka dominująca stoi na stanowisku, 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. Ponadto, jak wskazuje we Wniosku Pełnomocnik Zurich – umowa, z której przysługuje Zurich roszczenie podlega prawu niemieckiemu i sądem właściwym dla dochodzenia praw z tytułu umowy jest sąd niemiecki.

Otrzymanie wniosku o zawezwanie do próby ugodowej, złożonego przez Generalną Dyрекcyję Dróg Krajowych i Autostrad.

W dniu 6 listopada 2015 roku do Spółki dominującej wpłynął z Sądu Rejonowego Poznań – Grunwald i Jeżyce w Poznaniu, Wydział IX Cywilny, odpis wniosku Skarbu Państwa - Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad (dalej „GDDKiA”), datowanego na dzień 25 września 2015 roku, o zawezwanie do próby ugodowej (dalej „Wniosek”).

Roszczenie wskazane przez GDDKiA we Wniosku, złożone zostało w związku z „niewykonaniem umowy „Budowa drogi ekspresowej S5 Poznań (A-2 węzeł Głuchowo) – Wrocław (A-8 węzeł Widawa) odcinek Kaczkowo – Korzeńsko, Obwodnica Bojanowa i Rawicza””. Na kwotę roszczenia w wysokości 193.190 tys. PLN składają się kary umowne w wysokości 10% wynagrodzenia umownego, koszty związane z wynagrodzeniem na rzecz podwykonawców i przedsiębiorców oraz koszty wypłacone tytułem wykonania robót naprawczych i zabezpieczających. Zarząd Spółki dominującej nie zgadza się z zasadnością dochodzenia przez GDDKiA roszczenia, o którym mowa powyżej.

Nabycie przez spółkę zależną zorganizowanej części przedsiębiorstwa

W dniu 30 października 2015 roku spółka zależna RAFAKO S.A. nabyła zorganizowaną część przedsiębiorstwa innej jednostki zależnej PBG Avatia Sp. z o.o., w skład której wchodzi ruchomości, wartości niematerialne i prawne oraz prawa wynikające z umów za łączną kwotę 2.500 tys. PLN. Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa jest realizacją strategii zmierzającej do standaryzacji procesów i usług informatycznych w Grupie Kapitałowej PBG.

Rezygnacja członka Rady Nadzorczej spółki zależnej RAFAKO S.A.

W dniu 10 listopada 2015 spółka zależna RAFAKO S.A. poinformowała o złożeniu rezygnacji przez Pana Piotra Wawrzynowicza – Sekretarza Rady Nadzorczej - z zasiadania w Radzie Nadzorczej RAFAKO S.A. z dniem 9 listopada 2015 roku, z przyczyn osobistych.

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

W dniu 12 listopada 2015 roku spółka zależna spółki RAFAKO S.A., spółka E003B7 Sp. z o.o. zawarła z 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) (dalej łącznie: „Podwykonawca”) umowy na dostawę i montaż konstrukcji stalowej budynku maszynowni, kotłowni, bunkrowni, LUV0, SCR, montaż bunkrów węglowych, podniesienie i ułożenie zdmuchiwaczy parowych (dalej: „Umowa”), w związku z projektem na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w Tauron Wytwarzanie S.A. (dalej „Zamawiający”) – Budowy bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II” (dalej: „Projekt Jaworzno”), realizowanym przez Rafako oraz SPV. Umowa została zawarta na następujących warunkach:

1. Wartość Umowy za realizację kompletnego zakresu przedmiotu Umowy wynosi 179.952 tys. PLN netto plus VAT.
2. Umowa stanowi, że limit kar umownych za opóźnienie w wykonaniu przedmiotu kontraktu naliczonych na jej podstawie od Podwykonawcy nie może przekroczyć 15% wartości Umowy brutto. Na SPV może zostać nałożona kara umowna w wysokości 15% wartości Umowy brutto w przypadku rozwiązania Umowy z przyczyn, za które SPV ponosi odpowiedzialność.

2.12 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w skonsolidowanym i skróconym jednostkowym raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Zarząd Jednostki dominującej nie podał do publicznej wiadomości prognoz wyników za 2015 rok.

2.13 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta na dzień przekazania śródrocznego skróconego skonsolidowanego raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji

Grupa Kapitałowa PBG

QSR3/2015 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego skonsolidowanego raportu kwartalnego zgodnie z posiadanymi przez Spółkę dominującą informacjami.

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 własności pakietów akcji emitenta w okresie III kwartału 2015 roku

W okresie III kwartału 2015 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 własności pakietów akcji emitenta po dniu 30 września 2015 roku

Po dniu 30 września 2015 roku nie zaszły zmiany w strukturze własności pakietów akcji emitenta posiadanych przez Akcjonariuszy mających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

2.14 Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące w okresie od przekazania poprzedniego raportu za 2014 rok, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę dominującą informacjami na dzień: **16 listopada 2015 roku**.

Wyszczególnienie	Ilość akcji	
	Stan na dzień przekazania poprzedniego raportu – za I półrocze 2015 rok: 31 sierpnia 2015 roku	Stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2015 roku: 16 listopada 2015 roku
Osoby zarządzające:		
Jerzy Wiśniewski	3 881 224	3 881 224
Mariusz Łożyński	3 553	3 553
Kinga Banaszak – Filipiak	-	-
Dariusz Szymański	-	-
Bożena Ciosk	208	208
Osoby nadzorujące:		
Maciej Bednarkiewicz	-	-
Małgorzata Wiśniewska	3 279	3 279
Andrzej Stefan Gradowski	-	-
Dariusz Samowski	-	-
Jacek Krzyżaniak	-	-

2.15 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej z uwzględnieniem informacji w zakresie:

a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,

b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w

grupie zobowiązań oraz wiarytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wiarytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania;

Kluczowe sprawy sporne oraz postępowania sądowe z powództwa Grupy:

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa Kapitałowa jest w trakcie prowadzenia spraw sądowych, w których jest zarówno pozwanym jak i powodem.

W trakcie trzeciego kwartału 2015 roku, w zakresie spraw spornych oraz postępowań sądowych z powództwa Spółek Grupy nie miały miejsca istotne zmiany, które miałyby wpływ na sytuację finansową Spółek.

W trakcie trzeciego kwartału 2015 roku nie zostały również rozstrzygnięte żadne postępowania sądowe toczące się przeciwko Spółkom Grupy Kapitałowej, mające istotny wpływ na ich sytuację finansową.

POSTĘPOWANIE ADMINISTRACYJNE

Nadal toczy się, wszczęte przez Komisję Nadzoru Finansowego z urzędu, postępowanie administracyjne przeciwko Spółce, w przedmiocie nałożenia na Spółkę dominującą kary administracyjnej na podstawie art. 96 ust 1 pkt. c ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. KNF planuje zakończenie sprawy pod koniec listopada 2015 roku.

2.16 Informacje dotyczące znaczących transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi

Transakcje zawarte pomiędzy Spółkami Grupy, które zostały wyeliminowane w procesie konsolidacji, prezentowane są w jednostkowych sprawozdaniach finansowych Spółek.

Poniżej zestawiono transakcje z jednostkami stowarzyszonymi, niekonsolidowanymi jednostkami zależnymi oraz pozostałymi podmiotami powiązаныmi ujęte w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

2.16.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi niekonsolidowanymi

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

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – SPRZEDAŻ I NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży			Należności		
	od 01.01 do 30.09.2015 (niebadane)	od 01.01. do 31.12.2014 (badane)	od 01.01. do 30.09.2014 (niebadane)	na dzień 30.09.2015 (niebadane)	na dzień 31.12.2014 (badane)	na dzień 30.09.2014 (niebadane)
Sprzedaż do:						
Pozostałych podmiotów powiązanych	386	9 094	8 652	16 698	16 643	16 504
Razem	386	9 094	8 652	16 698	16 643	16 504

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – ZAKUP I ZOBOWIĄZANIA

Wyszczególnienie	Zakup (koszty, aktywa)			Zobowiązania		
	od 01.01 do 30.09.2015 (niebadane)	od 01.01. do 31.12.2014 (badane)	od 01.01. do 30.09.2014 (niebadane)	na dzień 30.09.2015 (niebadane)	na dzień 31.12.2014 (badane)	na dzień 30.09.2014 (niebadane)
Zakup od:						
Pozostałych podmiotów powiązanych	5 859	4 820	1 759	7 627	4 556	7 790
Razem	5 859	4 820	1 759	7 627	4 556	7 790

INFORMACJA NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – POŻYCZKI UDZIELONE

Wyszczególnienie	30.09.2015 (niebadane)		31.12.2014 (badane)		30.09.2014 (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 powiązanych	5 106	93	144	146	315	101
Razem	5 106	93	144	146	315	101

INFORMACJA NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – POŻYCZKI OTRZYMANE

Wyszczególnienie	30.09.2015 (niebadane)		31.12.2014 (badane)		30.09.2014 (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	11 838	11 887	2 313	1 963	1 513	1 563
Razem	11 838	11 887	2 313	1 963	1 513	1 563

2.17 Informacje dotyczące emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W dniach 31 lipca 2015 roku oraz 1 sierpnia 2015 roku Spółka dominująca zawarła z niektórymi wierzycielami układowymi należącymi do Grupy 5 i 6 Umowę Emisyjną i Agencyjną. Umowa Agencyjna i Emisyjna określa zasady emisji obligacji, których objęcie zgodnie z Propozycjami Układowymi zostanie zaproponowane wierzycielom należącym do Grup 1, 3, 4, 5 i 6 („Uprawnieni Wierzyciele”) po uprawnieniu się postanowienia o zatwierdzeniu układu. Obligacje zostaną wyemitowane w kwocie odpowiadającej wysokości wierzytelności układowych Uprawnionych Wierzycieli, 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, podlegać będą wykupowi na zasadach uzgodnionych w programie obligacji. Obligacje nie będą oprocentowane. Ostateczny termin wykupu ostatniej serii obligacji przypadać będzie na 30 czerwca 2020 roku. Spółka ma możliwość dokonania przedterminowego wykupu obligacji.

W dniu 13 maja 2015 roku Zarząd spółki zależnej Rafako SA podjął uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 30.663.996 PLN poprzez emisję nie więcej niż 15.331.998 akcji zwykłych na okaziciela serii J, o wartości nominalnej 2 złote każda. W wyniku przeprowadzonej subskrypcji otwartej w dniu 21 lipca 2015 roku nastąpił przydział maksymalnej liczby akcji serii J po cenie emisyjnej 6,10 PLN za jedną akcję. 28 lipca 2015 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. postanowił zarejestrować w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW 15.331.998 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii J Spółki, które w dniu 29 lipca 2015 roku zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym.

2.18 Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących gwarancji lub poręczeń stanowi równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta

Zgodnie z zapisami Umowy Agencyjnej i Emisyjnej, o której mowa w nocie 2.16, 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, tj. najpóźniej w ciągu 60 dni po uprawomocnieniu się postanowienia o zawarciu układu. 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 spółkom 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;
- zastawami rejestrowymi na wierzytelnościach z rachunku bankowego Spółki dominującej oraz z rachunków bankowych wybranych spółek zależnych Spółki;
- oświadczeniami o poddaniu się egzekucji wystawionymi przez Spółkę dominującą oraz wybrane spółki zależne.

Ponadto ustalono, że spółka zależna POG poręczy na rzecz Agenta Zabezpieczeń wykorzystane przez Spółkę środki z Rachunku Dezinwestycji do kwoty stanowiącej w każdym czasie nie więcej niż 150% wartości tych środków, ale łącznie nie wyższej niż 226.500 tys. PLN, w zależności od tego która z tych wartości będzie niższa.

Poręczenie spółki zależnej POG będzie obowiązywać od daty uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu.

Więcej: RB PBG 26/2015

2.19 Zobowiązania i należności warunkowe

Należności pozabilansowe (w tys. PLN)		30.09.2015
Należności z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych otrzymanych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:		608 092
Należności z tytułu otrzymanych poręczeń, w tym:		7 600
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie, w tym:		39 539
Należności pozabilansowe ogółem , w tym:		655 231

Zobowiązania pozabilansowe (w tys. PLN)		30.09.2015
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:		388 731
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń, w tym:		2 233 180
Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym:		34 199
wypłacone roszczenia z gwarancji		364 229
Zobowiązania pozabilansowe ogółem, w tym:		3 020 339

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa Kapitałowa PBG wykazuje pozabilansowo zobowiązania warunkowe na poziomie **3.020.339 tys. PLN**. Zobowiązania warunkowe dotyczą zobowiązań z tytułu poręczeń kredytów, z tytułu poręczeń spłaty zobowiązań handlowych, 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 ogólnej kwocie zobowiązań warunkowych Grupy Kapitałowej PBG kwota **1.685.968 tys. PLN** to zobowiązania Jednostki dominującej z tytułu odpowiedzialności solidarniej za strony trzecie oraz odpowiedzialności z tytułu udzielonych poręczeń za inne podmioty i wystawionych na jej zlecenie gwarancji. Na powyższą kwotę zobowiązań warunkowych Jednostka dominująca na dzień 31 grudnia 2012 roku utworzyła rezerwę. Na dzień 30 września 2015 roku wartość utworzonej rezerwy to kwota 347.527 tys. PLN.

Wartość zobowiązań warunkowych zaewidencjonowanych przez Grupę Kapitałową PBG na dzień 30 września 2015 roku po umniejszeniu o utworzoną rezerwę wynosiła **2.672.812 tys. PLN**

Na dzień 30 września 2015 roku Grupa Kapitałowa PBG wykazuje pozabilansowo należności warunkowe na poziomie **655.231 tys. PLN**. Należności warunkowe dotyczą: otrzymanych gwarancji pod zabezpieczenie należytego wykonania umów w kwocie 608.092 tys. PLN, weksle kwota 39.539 tys. PLN oraz otrzymane poręczenia w kwocie 7.600 tys. PLN.

Grupa Kapitałowa PBG nie posiada danych dotyczących wysokości należności i zobowiązań pozabilansowych dotyczących okresu porównywalnego czyli na dzień 30 września 2014 roku. Nakład pracy i koszty jakie Grupa Kapitałowa PBG musiałaby ponieść, aby uzyskać dane porównywalne jest niewspółmiernie wysoki do korzyści w związku z tym Grupa zdecydowała o zaprezentowaniu danych tylko za okres bieżący.

2.20 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 trzecim kwartale 2015 roku, poza zdarzeniami wymienionymi i opisanymi w punkcie 2.2.2 „założenie kontynuacji działalności” oraz w punkcie 2.11 niniejszego raportu nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmiany sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej, a także istotne dla oceny sytuacji kadrowej oraz możliwości realizacji zobowiązań.

2.21 Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Emitent w okresie IV kwartału 2015 roku będzie prowadził dalsze prace budowlane w ramach zawartych kontraktów, spośród których do najistotniejszych zaliczyć można:

- a. Kontrakt pod nazwą „Budowa bloku energetycznego o mocy 800-910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II w zakresie kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPiA bloku” podpisany pomiędzy TAURON WYTWARZANIE S.A., a Rafako S.A. – planowane przychody: 270.554 tys. PLN;
- b. kontrakt pod nazwą „Budowa nowej elektrociepłowni – etap 1 zadania inwestycyjnego” podpisany pomiędzy Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A., a Rafako S.A. – planowane przychody: 85.909 tys. PLN;
- c. kontrakt pod nazwą „Projekt, dostawa i montaż rusztu, kotła i instalacji oczyszczania spalin dla dwóch linii ZTUO (Zakładu Termicznego Unieszkodliwiania Odpadów) Szczecin”, podpisany pomiędzy Mostostal Warszawa SA, a Rafako S.A. - planowane przychody: 73.567 tys. PLN;
- d. kontrakt pod nazwą „Rozbudowa tłoczni gazu Rembelszczyzna” podpisany pomiędzy OGP Gaz System, a PBG oil and gas sp. z o.o.– planowane przychody: 73.421 tys. PLN;

- e. kontrakt pod nazwą „Budowa kotła fluidalnego OFz-140 z odpylaniem Oświęcim”, podpisany pomiędzy SYNTHOS DWORY 7 SP. Z O.O. S.K.A a Rafako S.A. – planowane przychody: 39.812 tys. PLN;
- f. kontrakt pod nazwą „Budowa terminalu gazu skroplonego LNG w Świnoujściu”, podpisany pomiędzy Polskie LNG SA, a konsorcjum Saipem S.p.A., oraz Saipem SA, Techint Compagnia Tecnica Internazionale S.p.A., Snamprogetti Canada Inc., PBG S.A. w upadłości układowej, PBG Energia Sp. z o.o. (dawniej PBG Export Sp. z o.o.) – planowane przychody w PBG S.A. w upadłości układowej: 37.850 tys. PLN;
- g. kontrakt pod nazwą „Modernizacja elektrofiltrów na blokach nr 1, 2, 3 wraz z modernizacją instalacji odprowadzania i transportu popiołów, wymianą wentylatorów, kanałów spalin z układami opomiarowania, sterowania, zabezpieczeń i zasilania elektrycznego oraz adaptacją istniejącej części budowlanej w formule pod klucz”, podpisany pomiędzy ENERGA Elektrownie Ostrołęka S.A., a Rafako S.A. – planowane przychody: 18.171 tys. PLN;
- h. kontrakt pod nazwą „Modernizacja i remont układu podgrzewu spalin bloków nr 8, 10, 11, 12 w Elektrowni Bełchatów”, podpisany pomiędzy PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna SA (oddział Elektrownia Bełchatów), a Rafako S.A. – planowane przychody: 16.181 tys. PLN;
- i. kontrakt pod nazwą „Modernizacja i remont obrotowych podgrzewaczy powietrza wraz z instalacjami pomocniczymi kotła bloków nr 7, 8, 9, 10, 11, 12 w Elektrowni Bełchatów”, podpisany pomiędzy PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna SA (oddział Elektrownia Bełchatów), a Rafako S.A. – planowane przychody: 14.997 tys. PLN;
- j. kontrakt pod nazwą „Zaprojektowanie i wykonanie instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą według technologii wapienno – gipsowej w EC Kraków”, podpisany pomiędzy EDF Polska S.A., a Rafako S.A. – planowane przychody: 12.673 tys. PLN;
- k. kontrakt pod nazwą „Redukcja NOx w kotłach OP-650 nr 1, 2 i 3 w Elektrowni Ostrołęka B”, podpisany pomiędzy ENERGA Elektrownie Ostrołęka S.A., a Rafako S.A. – planowane przychody: 12.077 tys. PLN;
- l. kontrakt pod nazwą „Dostawa elementów ciśnieniowych kotła dla kotła RECOX dla Metsa Fibre Oy dla instalacji bioproduktów w Aanekoski, Finlandia”, podpisany pomiędzy VALMET TECHNOLOGIES OY, a Rafako S.A. – planowane przychody: 11.758 tys. PLN;
- m. kontrakt pod nazwą „Zaprojektowanie i wykonanie instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą według technologii wapienno – gipsowej w ZEC Wrocław”, podpisany pomiędzy EDF Polska S.A., a Rafako S.A. – planowane przychody: 11.608 tys. PLN.

3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.09.2015 (niebadane)	za okres od 01.01 do 30.09.2014 (niebadane)	za okres od 01.01 do 30.09.2015 (niebadane)	za okres od 01.01 do 30.09.2014 (niebadane)
	PLN	PLN	EUR	EUR
Przychody ze sprzedaży	85 649	161 539	20 596	38 643
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(73 773)	(74 151)	(17 740)	(17 738)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(209 664)	(74 103)	(50 418)	(17 727)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(209 664)	(74 103)	(50 418)	(17 727)
Całkowity dochód (strata) netto	(209 664)	(74 103)	(50 418)	(17 727)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(14,67)	(5,18)	(3,53)	(1,24)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(14,67)	(5,18)	(3,53)	(1,24)
Średni kurs PLN / EUR	x	x	4,1585	4,1803
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(81 302)	(58 818)	(19 551)	(14 070)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 387	10 656	814	2 549
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	54 792	(23 534)	13 176	(5 630)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(23 123)	(71 696)	(5 560)	(17 151)
Średni kurs PLN / EUR	x	x	4,1585	4,1803

Wyszczególnienie	na dzień 30.09.2015 (niebadane)	na dzień 31.12.2014 (badane)	na dzień 30.09.2014 (niebadane)	na dzień 30.09.2015 (niebadane)	na dzień 31.12.2014 (badane)	na dzień 30.09.2014 (niebadane)
	PLN	PLN	PLN	EUR	EUR	EUR
Bilans						
Aktywa	976 577	1 118 988	1 157 413	230 401	262 531	277 191
Zobowiązania długoterminowe	382 952	367 514	458 199	90 349	86 224	109 735
Zobowiązania krótkoterminowe	1 785 921	1 734 105	1 701 490	421 347	406 847	407 494
Kapitał podstawowy	14 295	14 295	14 295	3 373	3 354	3 424
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 księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	(83,41)	(68,74)	(70,11)	(19,68)	(16,13)	(16,79)
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	-	-	-	-	-
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	x	x	x	4,2386	4,2623	4,1755

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Wyszczególnienie	na dzień 30.09.2015 (niebadane)	na dzień 30.06.2015 (niebadane)	na dzień 31.12.2014 (badane)	na dzień 30.09.2014 (niebadane)	na dzień 30.06.2014 (niebadane)
Aktywa					
Aktywa trwałe	659 777	659 689	815 390	884 540	882 504
Wartości niematerialne	807	1 105	1 776	3 683	4 098
Rzeczowe aktywa trwałe	55 626	56 363	58 195	61 172	62 042
Nieruchomości inwestycyjne	33 310	33 310	33 306	45 686	45 686
Inwestycje długoterminowe	7 577	7 577	7 577	7 577	7 577
Inwestycje w jednostkach zależnych	425 849	425 849	563 029	623 299	563 029
Należności	3 484	3 820	24 137	20 056	20 287
Pożyczki udzielone	133 119	131 537	127 213	122 065	178 760
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1	31	31	849	849
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	97	126	153	176
Aktywa obrotowe	316 800	306 259	303 598	272 873	292 513
Zapasy	1 127	1 377	1 514	2 907	1 134
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	111 871	95 796	57 709	40 770	47 602
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	59 816	64 395	58 823	73 840	74 468
Pożyczki udzielone	124 763	128 828	142 814	124 667	125 862
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 298	13 929	40 421	28 110	39 352
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	933	942	1 325	1 587	2 531
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	992	992	992	992	1 564
Aktywa razem	976 577	965 948	1 118 988	1 157 413	1 175 017

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Wyszczególnienie	na dzień 30.09.2015 (niebadane)	na dzień 30.06.2015 (niebadane)	na dzień 31.12.2014 (badane)	na dzień 30.09.2014 (niebadane)	na dzień 30.06.2014 (niebadane)
<i>Pasywa</i>					
Kapitał własny	(1 192 296)	(1 180 912)	(982 631)	(1 002 276)	(997 837)
Kapitał podstawowy	14 295	14 295	14 295	14 295	14 295
Akcje / udziały własne	-	-	-	-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	733 348	733 348	733 348	733 348	733 348
Pozostałe kapitały	547 868	547 868	547 868	547 868	547 868
Zyski zatrzymane	(2 487 807)	(2 476 423)	(2 278 142)	(2 297 787)	(2 293 348)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(2 278 143)	(2 278 142)	(2 223 684)	(2 223 684)	(2 223 684)
- zysk (strata) netto bieżącego roku	(209 664)	(198 281)	(54 458)	(74 103)	(69 664)
Udziały niesprawujące kontroli	-	-	-	-	-
Zobowiązania	2 168 873	2 146 860	2 101 619	2 159 689	2 172 854
Zobowiązania długoterminowe	382 952	384 934	367 514	458 199	458 919
Leasing finansowy	4 011	4 183	4 522	4 687	4 849
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	100	103	164	187	187
Pozostałe rezerwy długoterminowe	377 824	379 585	361 644	452 082	452 553
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 017	1 063	1 184	1 243	1 330
Zobowiązania krótkoterminowe	1 785 921	1 761 926	1 734 105	1 701 490	1 713 935
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 264 086	1 232 317	1 208 814	1 210 019	1 211 611
Leasing finansowy	681	673	651	652	655
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	12	185
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	486 892	489 365	486 433	461 737	467 092
Zobowiązania z tytułu umowy o usługę budowlaną	884	981	136	3 732	5 531
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 041	1 210	2 406	2 138	2 568
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	31 847	36 977	35 315	22 868	25 865
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	490	403	350	332	428
Pasywa razem	976 577	965 948	1 118 988	1 157 413	1 175 017

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Wyszczególnienie	III kwartał 01.07.2015 - 30.09.2015 (niebadane)	III kwartały narastająco 01.01.2015 - 30.09.2015 (niebadane)	III kwartał 01.07.2014 - 30.09.2014 (niebadane)	III kwartały narastająco 01.01.2014 - 30.09.2014 (niebadane)
<i>Działalność kontynuowana</i>				
Przychody ze sprzedaży	28 163	85 649	38 654	161 539
Przychody ze sprzedaży usług	27 881	84 943	38 301	160 831
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	282	706	353	708
Koszt własny sprzedaży	(28 857)	(108 615)	(39 539)	(176 446)
Koszt sprzedanych usług	(28 531)	(107 985)	(39 197)	(175 768)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(326)	(630)	(342)	(678)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(694)	(22 966)	(885)	(14 907)
Koszty ogólnego zarządu	(4 181)	(14 165)	(5 296)	(15 912)
Pozostałe przychody operacyjne	1 512	8 341	4 991	12 681
Pozostałe koszty operacyjne	(7 971)	(37 429)	(2 899)	(56 013)
Koszty restrukturyzacji	-	(7 554)	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(11 334)	(73 773)	(4 089)	(74 151)
Koszty finansowe	(49)	(135 891)	(350)	48
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(11 383)	(209 664)	(4 439)	(74 103)
Podatek dochodowy	-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(11 383)	(209 664)	(4 439)	(74 103)
<i>Działalność zaniechana</i>				
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	(11 383)	(209 664)	(4 439)	(74 103)

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Wyszczególnienie	III kwartał 01.07.2015 - 30.09.2015 (niebadane)	III kwartały narastająco 01.01.2015 - 30.09.2015 (niebadane)	III kwartał 01.07.2014 - 30.09.2014 (niebadane)	III kwartały narastająco 01.01.2014 - 30.09.2014 (niebadane)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(11 383)	(209 664)	(4 439)	(74 103)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	(11 383)	(209 664)	(4 439)	(74 103)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	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
<i>z działalności kontynuowanej</i>				
- podstawowy	(0,80)	(14,67)	(0,31)	(5,18)
- rozwodniony	(0,80)	(14,67)	(0,31)	(5,18)
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>				
- podstawowy	(0,80)	(14,67)	(0,31)	(5,18)
- rozwodniony	(0,80)	(14,67)	(0,31)	(5,18)

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z ZYSKU LUB STRATY ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Wyszczególnienie	III kwartał 01.07.2015 - 30.09.2015 (niebadane)	III kwartały narastająco 01.01.2015 - 30.09.2015 (niebadane)	III kwartał 01.07.2014 - 30.09.2014 (niebadane)	III kwartały narastająco 01.01.2014 - 30.09.2014 (niebadane)
Zysk (strata) netto	(11 383)	(209 664)	(4 439)	(74 103)
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków, dotyczące pozycji:				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Stosowanie rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-	-
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	-	-
Podatek odroczony	-	-	-	-
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane za zyski lub straty, dotyczące pozycji:				
Zyski/Straty aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych	-	-	-	-
Podatek odroczony	-	-	-	-
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-	-
Całkowite dochody	(11 383)	(209 664)	(4 439)	(74 103)

KOMENTARZ ZARZĄDU PBG DO WYNIKÓW FINANSOWYCH SPÓŁKI ZA TRZECI KWARTAŁ 2015 ROKU

I. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE PBG W TRZECIM KWARTALE 2015 ROKU

W związku z trudną sytuacją w jakiej znajduje się Spółka i nietypowymi zdarzeniami, które miały miejsce począwszy od połowy 2012 roku, takimi jak między innymi: ogłoszenie upadłości układowej Spółki oraz ogłoszenie upadłości układowych i likwidacyjnych spółek zależnych od PBG, analizowanie i porównywanie wyników rok do roku może być szczególnie trudne i przekazywać zniekształcony obraz, dlatego **zaleca się szczegółowe zapoznanie się ze wszystkimi informacjami zaprezentowanymi w sprawozdaniu finansowym Spółki oraz sprawozdaniach za poprzednie okresy sprawozdawcze.**

Po trzech kwartałach 2015 roku przychody spółki PBG wyniosły 85,6 mln zł, czyli o blisko 76 mln zł mniej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wygenerowane zostały one w głównej mierze z realizacji kontraktu na budowę Terminalu LNG w Świnoujściu dla spółki Polskie LNG oraz budowy baz paliwowych dla NATO.

W analizowanym okresie Spółka wykazała **stratę brutto ze sprzedaży na poziomie 23 mln zł**. Wpływ na to miało przede wszystkim doszacowanie rezerwy w drugim kwartale 2015 roku na koszty napraw gwarancyjnych na kontraktach: Podziemny Magazyn Gazu Wierchowice oraz Budowa Stadionu Narodowego w Warszawie, które w sumie wyniosły 20 mln zł.

Po trzech kwartałach 2015 roku **strata operacyjna** wyniosła **73,8 mln zł**, w porównaniu do straty na poziomie 74,1 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wpływ na taki poziom miały:

- pozostałe przychody operacyjne w kwocie 8,3 mln zł, z czego najistotniejszą pozycję stanowi dyskonto dotyczące rozrachunków długoterminowych w kwocie 2,3 mln zł, 2 mln zł stanowią przychody uzyskane przez Spółkę z tytułu najmu, kolejne 1,2 mln zł to wartość odwróconych odpisów aktualizujących należności;
- koszty ogólnego zarządu, które wyniosły w sumie 14,2 mln zł, co w porównaniu do 15,9 mln zł z analogicznego okresu roku poprzedniego stanowi spadek o 1,7 mln zł;
- pozostałe koszty operacyjne Spółki, których łączna wartość wyniosła 37,4 mln zł, z czego największą pozycję stanowią odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 23,2 mln zł oraz różnice kursowe związane z wyceną certyfikatów inwestycyjnych Dialog Plus finansujących projekt deweloperski w Kijowie w kwocie blisko 11,1 mln zł.

Na poziomie **netto**, **PBG** odnotowało **stratę**, która wyniosła **209,7 mln zł**. Na wynik ten największy wpływ miał dokonany w drugim kwartale 2015 roku odpis aktualizujący wartość inwestycji w jednostki zależne – tj. akcji spółki RAFAKO SA posiadanych bezpośrednio i pośrednio przez PBG, w kwocie 137,2 mln zł.

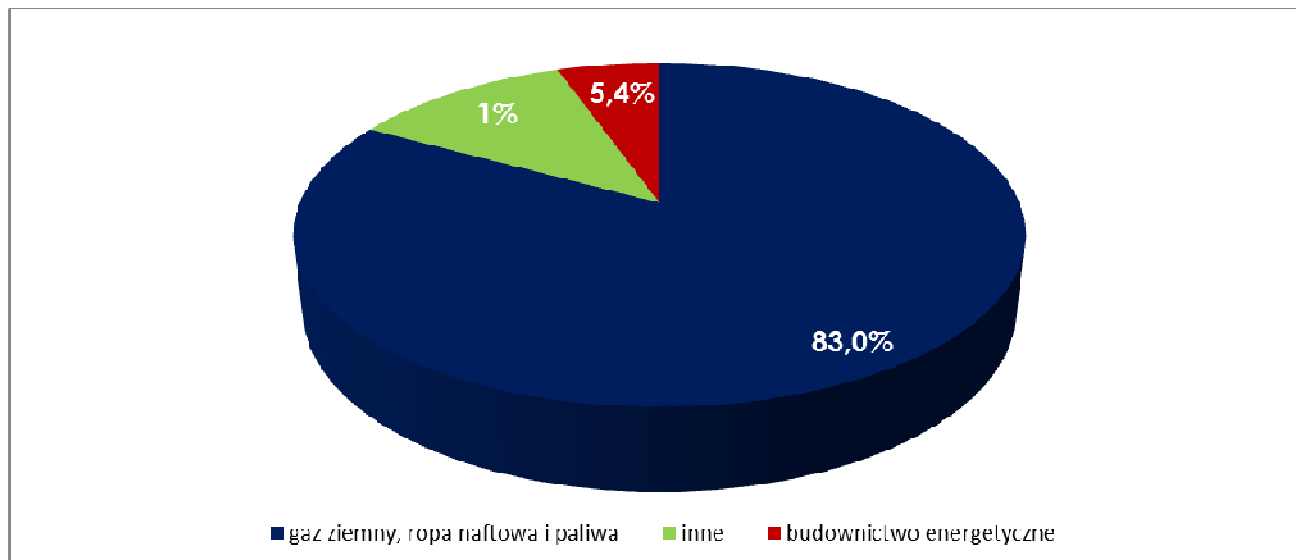
Do najistotniejszych źródeł przychodów z podstawowej działalności Spółki w trzecim kwartale należał kontrakt budowlany „Budowa terminalu gazu skroplonego LNG w Świnoujściu”, podpisany pomiędzy Polskie LNG SA, a konsorcjum Saipem S.p.A., oraz Saipem SA, Techint Compagnia Tecnica Internazionale S.p.A., Snamprogetti Canada Inc., PBG SA, EGBP Management Sp. z o.o. w upadłości układowej (dawniej PBG Energia Sp. z o.o.) – zrealizowane przychody: **24,4 mln zł**.

II. KOMENTARZ DO PRZYCHODÓW I KOSZTÓW

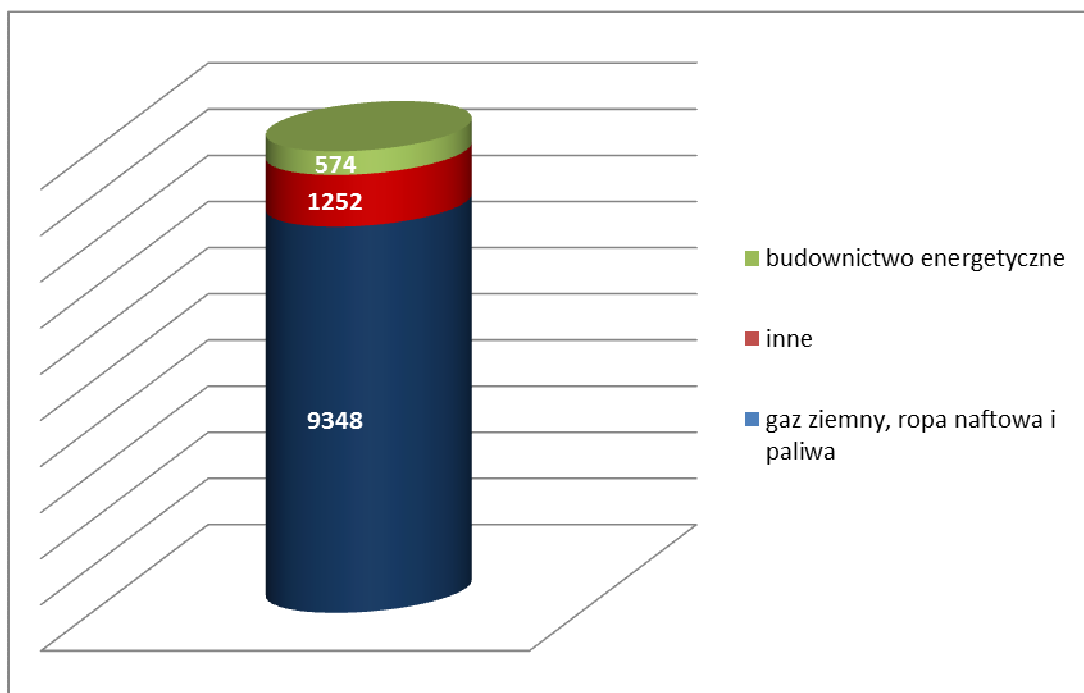
2.1 Przychody ze sprzedaży

Skumulowane **przychody ze sprzedaży** spółki PBG za trzy kwartały 2015 roku wyniosły **85,6 mln zł** i w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego zanotowały spadek o 47%. Na opisany powyżej spadek wpływ ma kilka czynników. Przede wszystkim, PBG w dalszym ciągu znajduje się w postępowaniu upadłości układowej, w wyniku czego, na mocy ustawy, nie ma możliwości uczestniczyć w przetargach związanych z zamówieniami publicznymi, a tym samym pozyskiwać nowe zlecenia. Dodatkowo, w ubiegłym roku Spółka realizowała kontrakty pozyskane jeszcze w poprzednich latach, z których część została zakończona w roku 2014, natomiast na pozostałych kontraktach z portfela wykonano znaczący zakres prac. Największy udział w przychodach ze sprzedaży ogółem odnotował **segment gazu ziemnego, ropy naftowej i paliw**, który stanowił **83%** wartości przychodów. Pozostałe dwa segmenty to: **inne**, które stanowiły **11,6%** wartości przychodów ogółem oraz **budownictwo energetyczne**, które stanowiło **5,4%** wartości przychodów ogółem.

PROCENTOWY UDZIAŁ SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI PBG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY NARASTAJĄCO ZA III KWARTAŁY 2015



WARTOŚCIOWY UDZIAŁ SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI PBG SA W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY NARASTAJĄCO ZA III KWARTAŁY 2015 (w tys. zł)



2.2 Koszt własny sprzedaży

Skumulowany **koszt własny sprzedaży** za trzy kwartały 2015 roku **wyniósł 108,6 mln zł**. W koszcie własnym sprzedaży ujęte zostało blisko 1,2 mln zł niewykorzystanych mocy produkcyjnych.

2.3 Koszty ogólnego zarządu

Koszty ogólnego zarządu na koniec trzeciego kwartału 2015 roku **wyniosły 14,2 mln zł** i były o **ponad 1,7 mln zł niższe** w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. W efekcie znacznie większego spadku przychodów, procentowy **udział kosztów ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży** zwiększył się w omawianym okresie i wyniósł niecałe 17%.

2.4 Pozostałe przychody operacyjne

Za trzy kwartały narastająco 2015 roku **pozostałe przychody operacyjne wyniosły 8,3 mln zł**, z czego największą pozycję stanowi dyskonto dotyczące rozrachunków długoterminowych w kwocie 2,3 mln zł oraz najem, dzierżawa w kwocie blisko 2 mln zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wartość pozostałych przychodów operacyjnych **zmniejszyła się o 34%**.

2.5 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne na koniec trzeciego kwartału 2015 roku **wyniosły 37,4 mln zł** i były o **33% niższe** od ich wartości z analogicznego okresu 2014 roku. Na koszty te składają się głównie odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 23,2 mln zł oraz różnice kursowe na działalności operacyjnej dot. pożyczek i należności przypisanych do działalności operacyjnej w kwocie 11,1 mln zł.

Poza kosztami pozostałymi operacyjnymi istotną pozycję stanowią także koszty restrukturyzacji, które za trzy kwartały narastająco 2015 roku wyniosły 7,6 mln zł.

2.6 Koszty finansowe

Za trzy kwartały narastająco 2015 roku **koszty finansowe netto wyniosły 135,9 mln zł**, z czego koszty finansowe 137,2 mln i przychody finansowe 1,3 mln.

Najistotniejszą pozycję w kosztach finansowych stanowi odpis aktualizujący wartość inwestycji w jednostki zależne - akcje spółki RAFAKO – w kwocie **137,2 mln zł**. Podstawą do przeprowadzenia odpisu aktualizującego w drugim kwartale bieżącego roku była wycena wartości godziwej akcji spółki RAFAKO SA opracowana na zlecenie Zarządu Spółki przez niezależnego doradcę.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01 - 30.09.2015 ROKU (NIEBADANE)

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2015 roku	14 295	-	733 348	547 868	(2 278 143)	(982 632)	(982 632)
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	14 295	-	733 348	547 868	(2 278 143)	(982 632)	(982 632)
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 - 30.09.2015 roku							
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2015 roku	-	-	-	-	(209 664)	(209 664)	(209 664)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2015 roku	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	(209 664)	(209 664)	(209 664)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2015 roku	14 295	-	733 348	547 868	(2 487 807)	(1 192 296)	(1 192 296)

Grupa Kapitałowa PBG

QSR3/2015 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01 - 31.12.2014 ROKU (BADANE)

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2014 roku	14 295	-	733 348	547 868	(2 223 684)	(928 173)	(928 173)
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	14 295	-	733 348	547 868	(2 223 684)	(928 173)	(928 173)
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01- 31.12.2014 roku							
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku	-	-	-	-	(54 458)	(54 458)	(54 458)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	(54 458)	(54 458)	(54 458)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2014 roku	14 295	-	733 348	547 868	(2 278 142)	(982 631)	(982 631)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01 - 30.09.2014 ROKU (NIEBADANE)

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2014 roku	14 295	-	733 348	547 868	(2 223 684)	(928 173)	(928 173)
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	14 295	-	733 348	547 868	(2 223 684)	(928 173)	(928 173)
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01- 30.09.2014 roku							
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku	-	-	-	-	(74 103)	(74 103)	(74 103)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	(74 103)	(74 103)	(74 103)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2014 roku	14 295	-	733 348	547 868	(2 297 787)	(1 002 276)	(1 002 276)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Wyszczególnienie	III kwartały narastająco 01.01.2015 - 30.09.2015 (niebadane)	III kwartały narastająco 01.01.2014 - 30.09.2014 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(209 664)	(74 103)
Korekty:	-	-
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	2 290	1 601
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	942	1 250
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat	-	(246)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	137 387	22 955
Zysk/strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(206)	895
Zysk /strata ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	(370)	(74)
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych	11 138	25 728
Koszty odsetek	20	773
Przychody z odsetek	(333)	(1 587)
Inne korekty	(1 208)	(4 681)
Korekty razem	149 660	46 614
Zmiana stanu zapasów	387	(1 972)
Zmiana stanu należności	19 290	39 995
Zmiana stanu zobowiązań	670	(10 608)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	11 769	(14 609)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	(53 414)	(44 135)
Zmiany w kapitale obrotowym	(21 298)	(31 329)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(81 302)	(58 818)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-	-
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	185	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(8)	(14)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	636	2 638
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	(86)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	2 550	7 714
Pożyczki udzielone	(10)	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	74
Otrzymane odsetki	34	330
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 387	10 656
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	55 272	-
Spłaty kredytów i pożyczek	-	(23 044)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	(878)
Odsetki zapłacone	(634)	(916)
Odsetki od lokat	154	1 304
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	54 792	(23 534)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(23 123)	(71 696)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	40 421	99 806
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	17 298	28 110

WYBRANE DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

Wyszczególnienie	III kwartały narastająco 01.01.2015 - 30.09.2015 (niebadane)	III kwartały narastająco 01.01.2014 - 30.09.2014 (niebadane)
Amortyzacja	3 307	3 957
Zużycie materiałów i energii	7 087	37 911
Usługi obce	99 559	120 948
Podatki i opłaty	1 232	1 147
Świadczenia pracownicze	9 452	14 999
Pozostałe koszty rodzajowe	11 444	11 196
Koszty według rodzaju	132 081	190 158
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	630	678
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (-)	(9 931)	1 522
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	122 780	192 358

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	III kwartały narastająco 01.01.2015 - 30.09.2015 (niebadane)	III kwartały narastająco 01.01.2014 - 30.09.2014 (niebadane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	206	-
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	-	1 106
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności	1 242	75
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	-	85
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	691	1 847
Otrzymane kary i odszkodowania	7	43
Dotacje otrzymane	176	290
Przychody z tytułu najmu, dzierżawy	1 979	1 401
Odsetki od pożyczek z działalności operacyjnej	163	908
Inne odsetki związane z działalnością operacyjną	57	168
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	246
Dyskonto dotyczące rozrachunków długoterminowych	2 257	5 315
Zysk ze sprzedaży posiadanych akcji i udziałów	370	74
Sprzedaż wierzytelności	900	-
Zwrot kosztów sądowych	27	318
Inne przychody	266	805
Pozostałe przychody operacyjne razem	8 341	12 681

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	III kwartały narastająco 01.01.2015 - 30.09.2015 (niebadane)	III kwartały narastająco 01.01.2014 - 30.09.2014 (niebadane)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	895
Odpisy aktualizujące wartość należności	23 240	1 535
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-	117
Odpisy aktualizujące wartość innych	207	22 955
Koszty utrzymania inwestycji	210	-
Zapłacone kary i odszkodowania	7	42
Odsetki od zobowiązań	833	28
Różnice kursowe netto na działalności operacyjnej	10 829	26 627
Koszty postępowania sądowego	80	69
Inne koszty	2 023	3 745
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	37 429	56 013

PRZYCHODY FINANSOWE

Wyszczególnienie	III kwartały narastająco 01.01.2015 - 30.09.2015 (niebadane)	III kwartały narastająco 01.01.2014 - 30.09.2014 (niebadane)
<i>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	170	757
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	170	757
<i>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 139	94
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych	1 139	94
Inne przychody finansowe	-	6
Przychody finansowe ogółem	1 309	857

KOSZTY FINANSOWE

Wyszczególnienie	III kwartały narastająco 01.01.2015 - 30.09.2015 (niebadane)	III kwartały narastająco 01.01.2014 - 30.09.2014 (niebadane)
<i>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>		
Kredyty w rachunku kredytowym	-	770
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20	38
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	20	808
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	137 180	-
Koszty finansowe ogółem	137 200	808

4. ZATWIERDZENIE

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PBG za III kwartał 2015 roku oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki dominującej za III kwartał 2015 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki do publikacji w dniu 16 listopada 2015 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
2015-11-16	Jerzy Wiśniewski	Prezes Zarządu	
2015-11-16	Mariusz Łożyński	Wiceprezes Zarządu	
2015-11-16	Kinga Banaszak-Filipiak	Wiceprezes Zarządu	
2015-11-16	Dariusz Szymański	Wiceprezes Zarządu	
2015-11-16	Bożena Ciosk	Członek Zarządu	
Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	
2015-11-16	Bartosz Kuźmin	z-ca dyrektora ds. konsolidacji i księgowości	

Wysogotowo, 16 listopada 2015 roku