

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

GRUPA KAPITAŁOWA PBG



**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za I kwartał 2016 roku**

**Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości
Finansowej**

data przekazania: 16 maja 2016 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 I KWARTAŁ 2016 ROKU.....	6
	WYBRANE DANE FINANSOWE.....	6
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	8
	ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	10
	ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ.....	11
	ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKU LUB STRATY ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	12
	KOMENTARZ ZARZĄDU PBG DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2016 ROKU.....	12
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01- 31.03.2016 ROKU (NIEBADANE).....	17
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01- 31.12.2015 ROKU (BADANE).....	18
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01- 31.03.2015 ROKU (NIEBADANE).....	19
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	20
2	INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2016 ROKU.....	21
2.1	Informacja o Jednostce dominującej oraz Grupie Kapitałowej PBG.....	21
2.1.1.	Spółka dominująca.....	21
2.1.2.	Charakter działalności Grupy Kapitałowej.....	22
2.1.3.	Informacje o Grupie Kapitałowej.....	22
2.2	Zasady przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2016 roku.....	29
2.2.1	Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania.....	29
2.2.2	Założenie kontynuacji działalności.....	29
2.2.3	Oświadczenie Zarządu.....	33
2.2.4	Przyjęte zasady rachunkowości.....	33
2.2.5	Niepewność szacunków.....	38
2.3	Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych.....	39
2.3.1	Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji.....	39
2.3.2	Zasady przyjęte do przeliczania danych finansowych.....	39
2.4	Wybrane dodatkowe noty objaśniające.....	40
2.4.1	Koszty według rodzaju.....	40
2.4.2	Pozostałe przychody operacyjne.....	40
2.4.3	Pozostałe koszty operacyjne.....	41
2.4.4	Przychody finansowe.....	41
2.4.5	Koszty finansowe.....	42

2.5	Segmenty operacyjne.....	42
2.6	Istotne dokonania lub niepowodzenia Grupy Kapitałowej PBG w I kwartale 2016 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	44
2.7	Czynniki i zdarzenia o charakterze nietypowym mające znaczący wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe.....	46
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.....	47
2.11	Zdarzenia po dniu 31 marca 2016 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.....	47
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.....	53
2.16.1	Transakcje z podmiotami powiązanymi niekonsolidowanymi.....	53
2.17	Informacje dotyczące emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	54
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	54
2.19	Zobowiązania i należności warunkowe.....	55
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.....	56
2.21	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	56
3.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ.....	58
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ.....	59
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ.....	60
	ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ.....	61
	KOMENTARZ ZARZĄDU PBG DO WYNIKÓW FINANSOWYCH SPÓŁKI ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2016 ROKU.....	62

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01 - 31.03.2016 ROKU (NIEBADANE)	65
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01 - 31.12.2015 ROKU (BADANE).....	66
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01 - 31.03.2015 ROKU (NIEBADANE)	67
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	68
WYBRANE DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	69
4. ZATWIERDZENIE.....	72

1 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG ZA I KWARTAŁ 2016 ROKU

WYBRANE DANE FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.03.2016 (niebadane) PLN	za okres od 01.01 do 31.03.2015 (niebadane) PLN	za okres od 01.01 do 31.03.2016 (niebadane) EUR	za okres od 01.01 do 31.03.2015 (niebadane) EUR
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	368 047	323 355	84 494	77 938
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 563	(2 202)	1 736	(531)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 028	(4 045)	1 384	(975)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający:	2 074	(7 561)	476	(1 822)
- akcjonariuszom jednostki dominującej	1 182	(6 062)	271	(1 461)
- akcjonariuszom niekontrolującym	892	(1 499)	205	(361)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający:	2 074	(7 616)	476	(1 836)
- akcjonariuszom jednostki dominującej	1 182	(6 090)	271	(1 468)
- akcjonariuszom niekontrolującym	892	(1 526)	205	(368)
Sprawozdanie z całkowitych dochodów				
Całkowite dochody przypadające:	(2 458)	(19 541)	(564)	(4 710)
- akcjonariuszom jednostki dominującej	(3 471)	(17 948)	(797)	(4 326)
- akcjonariuszom niekontrolującym	1 013	(1 593)	233	(384)
Strata na jedną akcję zwykłą				
Strata na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,08	(0,43)	0,02	(0,10)
Rozwodniona strata na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,08	(0,43)	0,02	(0,10)
Średni kurs PLN / EUR	x	x	4,3559	4,1489

Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(26 053)	(52 329)	(5 981)	(12 613)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	1 237	11 616	284	2 800
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	36 148	(18 873)	8 299	(4 549)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	11 332	(59 586)	2 602	(14 362)
Średni kurs PLN / EUR	x	x	4,3559	4,1489

Grupa Kapitałowa PBG

QSR1/2016 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień
	31.03.2016 (niebadane)	31.12.2015 (badane)	31.03.2015 (niebadane)	31.03.2016 (niebadane)	31.12.2015 (badane)	31.03.2015 (niebadane)
	PLN	PLN	PLN	EUR	EUR	EUR
Bilans						
Aktywa	2 099 543	2 193 807	2 135 844	491 881	514 797	522 339
Zobowiązania długoterminowe	594 551	579 028	491 157	139 291	135 874	120 117
Zobowiązania krótkoterminowe	2 315 553	2 422 879	2 348 490	542 487	568 551	574 343
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 162 627)	(1 159 154)	(962 950)	(272 380)	(272 006)	(235 498)
Kapitał podstawowy	14 295	14 295	14 295	3 349	3 354	3 496
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)	(81,33)	(81,09)	(67,36)	(19,05)	(19,03)	(16,47)
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	x	x	x	4,2684	4,2615	4,0890

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2016 (niebadane)	na dzień 31.12.2015 (badane)	na dzień 31.03.2015 (niebadane)
Aktywa			
Aktywa trwałe	883 133	879 473	1 048 392
Wartość firmy	290 737	290 737	381 686
Wartości niematerialne	10 157	10 201	10 598
Rzeczowe aktywa trwałe	232 500	236 844	256 890
Nieodnawialne zasoby naturalne	6 000	6 000	36 782
Nieruchomości inwestycyjne	188 045	189 439	213 448
Inwestycje długoterminowe	7 577	7 577	7 577
Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach	30 570	34 579	30 120
Należności	43 192	40 800	44 906
Pożyczki udzielone	143	118	37
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1 494	1 484	1 627
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	69 017	57 767	62 187
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 701	3 927	2 534
Aktywa obrotowe	1 216 410	1 314 334	1 087 452
Zapasy	44 382	53 145	58 070
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	339 257	233 675	265 008
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	422 116	622 918	626 619
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	13 347	21 386	13 445
Pożyczki udzielone	268	260	388
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	70	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	353 110	341 746	72 020
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	41 992	39 079	49 956
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 938	2 055	1 946
Aktywa razem	2 099 543	2 193 807	2 135 844

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2016 (niebadane)	na dzień 31.12.2015 (badane)	na dzień 31.03.2015 (niebadane)
<i>Pasywa</i>			
Kapitał własny	(810 561)	(808 100)	(703 803)
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 162 627)	(1 159 154)	(962 950)
Kapitał podstawowy	14 295	14 295	14 295
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	733 348	733 348	733 348
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających przepływy	(1 141)	(861)	(882)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(19 835)	(15 338)	(15 435)
Pozostałe kapitały	506 755	506 631	475 354
Straty zatrzymane:	(2 396 049)	(2 397 229)	(2 169 630)
- strata z lat ubiegłych	(2 397 231)	(2 219 654)	(2 163 540)
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 182	(177 575)	(6 090)
Udziały niekontrolujące	352 066	351 054	259 147
Zobowiązania	2 910 104	3 001 907	2 839 647
Zobowiązania długoterminowe	594 551	579 028	491 157
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	47 945	49 186	51 748
Leasing finansowy	9 508	10 754	13 325
Pochodne instrumenty finansowe	1 408	1 063	1 089
Pozostałe zobowiązania	143 526	126 115	37 533
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 875	3 875	4 614
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	24 165	24 080	25 744
Pozostałe rezerwy długoterminowe	362 949	362 927	355 978
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 175	1 028	1 126
Zobowiązania krótkoterminowe	2 315 553	2 422 879	2 348 490
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 371 577	1 331 906	1 330 637
Leasing finansowy	2 909	2 938	2 714
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	697 885	921 715	742 036
Zobowiązania z tytułu umowy o usługę budowlaną	123 048	49 925	145 862
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	25	571	65
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	39 466	37 481	40 124
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	73 211	71 695	84 904
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 431	6 648	2 148
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	1	-	-
Pasywa razem	2 099 543	2 193 807	2 135 844

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2016 - 31.03.2016 (niebadane)	I kwartał 01.01.2015 - 31.03.2015 (niebadane)
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	368 047	323 355
Przychody ze sprzedaży produktów	214 379	200 755
Przychody ze sprzedaży usług	143 332	119 609
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	10 336	2 991
Koszt własny sprzedaży	(341 574)	(300 897)
Koszt sprzedanych produktów	(190 278)	(186 126)
Koszt sprzedanych usług	(142 158)	(112 428)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(9 138)	(2 343)
Zysk brutto ze sprzedaży	26 473	22 458
Koszty sprzedaży	(7 213)	(6 335)
Koszty ogólnego zarządu	(17 200)	(17 565)
Pozostałe przychody operacyjne	9 114	4 896
Pozostałe koszty operacyjne	(3 611)	(5 656)
Koszty restrukturyzacji	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 563	(2 202)
Koszty finansowe netto	(1 535)	407
Udział w zyskach (stratach) jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	(2 250)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 028	(4 045)
Podatek dochodowy	(3 954)	(3 516)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 074	(7 561)
<i>Działalność zaniechana</i>		
Strata netto z działalności zaniechanej	-	(55)
Zysk (strata) netto	2 074	(7 616)
Zysk (strata) netto przypadający:	2 074	(7 616)
- akcjonariuszom jednostki dominującej	1 182	(6 090)
- akcjonariuszom niekontrolującym	892	(1 526)

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2016 - 31.03.2016 (niebadane)	I kwartał 01.01.2015 - 31.03.2015 (niebadane)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający:	2 074	(7 561)
- akcjonariuszom jednostki dominującej	1 182	(6 062)
- akcjonariuszom niekontrolującym	892	(1 499)
Strata netto z działalności zaniechanej przypadająca:	-	(55)
- akcjonariuszom jednostki dominującej	-	(28)
- akcjonariuszom niekontrolującym	-	(27)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający:	2 074	(7 616)
- akcjonariuszom jednostki dominującej	1 182	(6 090)
- akcjonariuszom niekontrolującym	892	(1 526)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	14 295 000	14 295 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	14 295 000	14 295 000
z działalności kontynuowanej		
- podstawowy	0,08	(0,42)
- rozwodniony	0,08	(0,42)
z działalności kontynuowanej i zaniechanej		
- podstawowy	0,08	(0,43)
- rozwodniony	0,08	(0,43)

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKU LUB STRATY ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2016 - 31.03.2016 (niebadane)	I kwartał 01.01.2015 - 31.03.2015 (niebadane)
Zysk (strata) netto	2 074	(7 616)
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków, dotyczące pozycji:		
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:		
Straty ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	(345)	(173)
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	(4 502)	(11 701)
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	66	33
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane za zyski lub straty, dotyczące pozycji:		
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych	307	(103)
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	(58)	19
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	(4 532)	(11 925)
Całkowite dochody	(2 458)	(19 541)
Całkowite dochody przypadające:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(3 471)	(17 948)
- akcjonariuszom niekontrolującym	1 013	(1 593)

KOMENTARZ ZARZĄDU PBG DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2016 ROKU

1. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY PBG

Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PBG w pierwszym kwartale 2016 roku:

W pierwszym kwartale 2016 roku Grupa PBG osiągnęła sprzedaż w wysokości ponad **368 mln PLN**, odnotowując przy tym **zysk brutto ze sprzedaży na poziomie 26,5 mln PLN** oraz **zysk netto na poziomie 2,1 mln PLN**. Zarówno przychody ze sprzedaży jak i zysk brutto na sprzedaży ukształtowały się na wyższych poziomach aniżeli w analogicznym okresie roku poprzedniego. Grupa Kapitałowa nie odnotowała w omawianym okresie zdarzeń jednorazowych, które miałyby istotny wpływ na pogorszenie wyniku finansowego. Przychody ze sprzedaży PBG-POG oraz Grupy RAFAKO stanowią, przed korektą wzajemnych rozrachunków i obrotów w GK PBG, odpowiednio 9% i 90,8% sprzedaży Grupy PBG.

Podsumowanie I kwartału 2016 roku:

- Wypracowanie **przychodów ze sprzedaży** w wysokości **368 mln PLN**, tj. o **14% więcej** niż w pierwszym kwartale roku ubiegłego.
- **Zysk brutto ze sprzedaży** w wysokości **26,5 mln PLN**.
- **Zysk z działalności operacyjnej** w kwocie **7,6 mln PLN**.
- **Zysk netto** przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego osiągnął poziom **1,2 mln PLN** w porównaniu do **ponad 6 mln PLN** straty osiągniętej na koniec pierwszego kwartału 2015 roku.

- Pozytywny wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej PBG mają wyniki Grupy RAFAKO, która wypracowała **przychody ze sprzedaży** na poziomie około **334 mln PLN**, **zysk operacyjny** wynoszący **6,6 mln PLN** oraz **zysk netto** przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej sięgający **4,4 mln PLN**.
- Spółka PBG wypracowała z kolei **przychody ze sprzedaży** na poziomie **19,5 mln PLN** generując przy tym **zysk operacyjny** wynoszący **blisko 0,2 mln PLN** oraz **zysk netto** w kwocie **3,4 mln PLN**.
- Stan środków pieniężnych na koniec pierwszego kwartału 2016 roku wyniósł w Grupie PBG **353 mln PLN** w tym 93.849 tys. PLN to środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania.
- **1 kwietnia 2016** roku wartość portfela zamówień Grupy Kapitałowej PBG wynosiła około **4,65 mld PLN**, z czego około **1,55 mld PLN** przypada do realizacji **w 2016 roku**, **1,9 mld PLN w roku 2017**, zaś **pozostała część o wartości około 1,2 mld PLN przypada na rok 2018 i lata późniejsze**. Największy udział w strukturze portfela zamówień stanowią obecnie kontrakty z segmentu budownictwa energetycznego – 92%. Drugim co do wielkości segmentem w portfelu jest segment gazu ziemnego, ropy naftowej i paliw – 8%. Pozostałe segmenty nie mają istotnego znaczenia.

PORTFEL ZAMÓWIEŃ NA DZIEŃ 1 KWIECIA 2016 (w % i PLN mln)		
Gaz ziemny , ropa naftowa i paliwa	8%	350
Budownictwo energetyczne	92%	4 300
RAZEM	100,0%	4 650

Do najistotniejszych źródeł przychodów z podstawowej działalności spółek z Grupy Kapitałowej PBG należały w pierwszym kwartale 2016 roku poniższe kontrakty budowlane. Przypisane do nich kwoty oznaczają wartość przychodów wypracowanych w pierwszym kwartale 2015 roku.

A). Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa

- 1) 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 w PBG S.A. w upadłości układowej: **16.260 tys. PLN**;

B). Energetyka

- 1) 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 SA – zrealizowane przychody: **153.773 tys. PLN**;
- 2) 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: **56.261 tys. PLN**;

- 3) kontrakt pod nazwą „**Zabudowa instalacji katalitycznego odazotowania spalin w Elektrowni Koźlenice S.A.**” podpisany pomiędzy ENEA Wytwarzanie S.A.(Oddział Elektrownia Koźlenice), a Rafako S.A. – zrealizowane przychody: **19.139 tys. PLN;**
- 4) 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: **16.876 tys. PLN;**
- 5) 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. – zrealizowane przychody: **10.608 tys. PLN.**

Wskaźniki rentowności osiągnięte przez Grupę PBG w omawianym okresie finansowym (w %)

Wskaźniki rentowności	I kwartał 2016	I kwartał 2015
Rentowność brutto ze sprzedaży ¹	7,2	6,9
Rentowność operacyjna ²	2,1	-0,7
Rentowność netto ³	0,3	-1,9

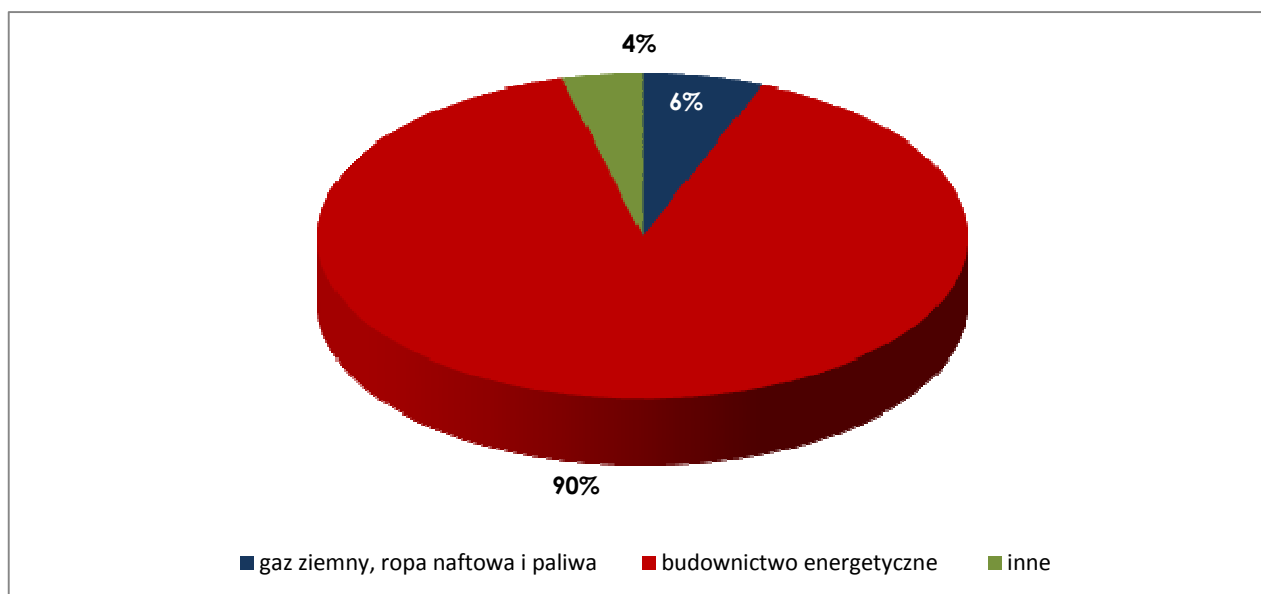
¹ zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży*100

² zysk z działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży*100

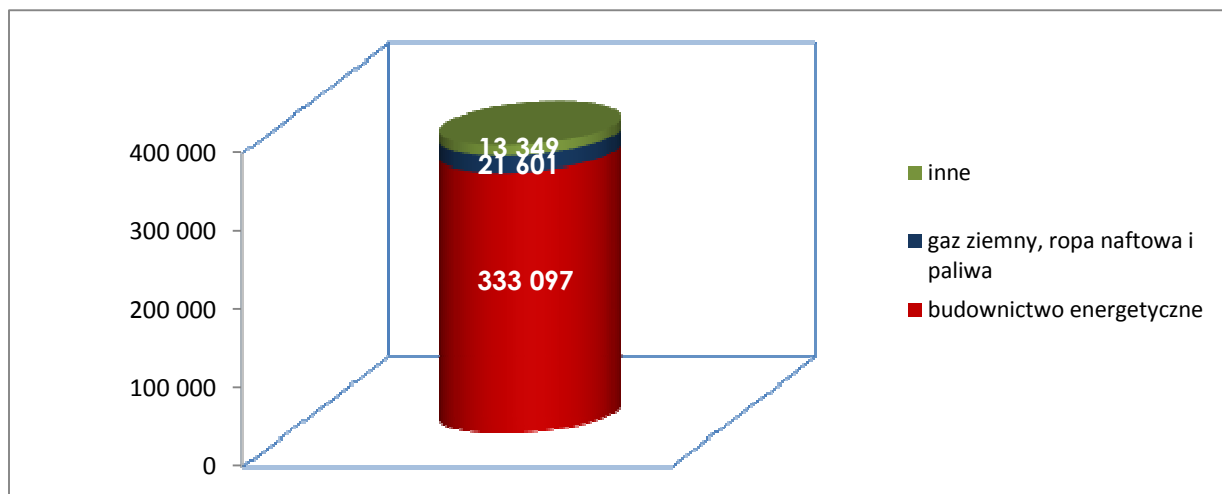
³ zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego / przychody ze sprzedaży*100

W pierwszym kwartale 2016 roku zanotowano wzrost osiąganych przez Grupę PBG rentowności na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat. **Udział kosztów zmiennych w przychodach ze sprzedaży** w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego **praktycznie nie uległ zmianie i wyniósł 93%**. **Udział kosztów ogólnego zarządu** w przychodach ze sprzedaży zmniejszył się natomiast i **wyniósł 4,6%** w porównaniu do 5,4% z analogicznego okresu roku poprzedniego.

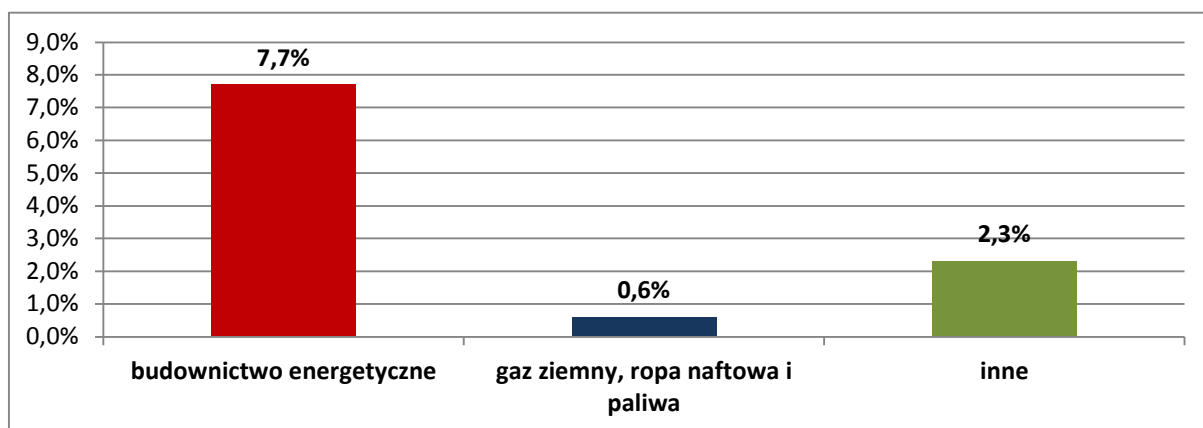
PROCENTOWY UDZIAŁ SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI GRUPY PBG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY ZA I KWARTAŁ 2016



WARTOŚCIOWY UDZIAŁ SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI GRUPY PBG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY ZA I KWARTAŁ 2016
(w tys. PLN)



MARŻA BRUTTO ZE SPRZEDAŻY W POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTACH DZIAŁALNOŚCI W I KWARTALE 2016



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

1. Pozostałe przychody operacyjne

W pierwszym kwartale 2016 roku **pozostałe przychody operacyjne wyniosły 9,1 mln PLN**, z czego najistotniejsza pozycja to odwrócenie odpisów aktualizujących wartości składników aktywów, w kwocie 5 mln PLN w tym kwota 4,1 mln PLN z tytułu odwrócenia odpisów aktualizujących wartość należności (rozstrzygniętego sporu o zapłatę z powództwa spółki dominującej przeciwko Skarbowi Państwa - Regionalnemu Zarządowi Gospodarki Wodnej we Wrocławiu w upadłości). Kolejną istotną pozycję w pozostałych przychodach operacyjnych stanowią odsetki związane z działalnością operacyjną w wysokości 2,4 mln PLN w tym kwota 1,1 mln PLN to otrzymane odsetki od wyżej opisanej należności. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, wartość pozostałych przychodów operacyjnych **zmniejszyła się o 46%**.

2. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne na koniec pierwszego kwartału 2016 roku **wyniosły 3,6 mln PLN** i były niższe niż ich wartość w ubiegłym roku o **36%**. Na koszty te składają się między innymi: odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości środków trwałych kwota 0,7 mln PLN, wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej kwota 0,7 mln PLN oraz odsetki od zobowiązań kwota 0,6 mln PLN.

3. Przychody finansowe

Przychody finansowe w pierwszym kwartale 2016 roku **wyniosły 0,4 mln PLN** i były niższe niż ich wartość w ubiegłym roku. Główną pozycję w przychodach finansowych stanowią odsetki w kwocie 0,4 mln PLN.

4. Koszty finansowe

Na koniec pierwszego kwartału 2016 roku **koszty finansowe wyniosły 1,9 mln PLN** i jest to kwota **niższa** od ich wartości na koniec analogicznego okresu 2015 roku. Najistotniejszą pozycję w kosztach finansowych stanowią odsetki, prowizje bankowe - jest to kwota wynosząca 1,5 mln PLN.

3. OMÓWIENIE RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY PBG

Poziomy rachunku przepływów pieniężnych w tys. PLN	1Q 2016	1Q 2015
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-26 053	-52 329
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	+1 237	+11 616
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	+36 148	-18 873
Środki pieniężne netto na koniec okresu	+353 110	+72 020

W rachunku przepływów pieniężnych w pierwszym kwartale 2016 roku Grupa PBG wygenerowała **ujemne saldo środków pieniężnych w toku działalności operacyjnej**. **Saldo środków pieniężnych wygenerowanych w toku działalności inwestycyjnej** w analizowanym okresie kształtowało się na poziomie 1,2 mln PLN. **Saldo środków pieniężnych wygenerowanych w toku działalności finansowej** kształtowało się na poziomie 36,1 mln PLN. W omawianym okresie spółki z Grupy PBG zaciągnęły kredyty na kwotę 39 mln PLN, jednocześnie spłacając 1 mln PLN.

**Grupa PBG świadczy specjalistyczne usługi budowlane w zakresie instalacji do wydobycia gazu ziemnego, ropy naftowej i paliw oraz generalne wykonawstwo inwestycji z zakresu budownictwa energetycznego.*

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01- 31.03.2016 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 01.01.2016 roku	14 295	-	733 348	(861)	(15 338)	506 631	(2 397 229)	(1 159 154)	351 054	(808 100)
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	14 295	-	733 348	(861)	(15 338)	506 631	(2 397 229)	(1 159 154)	351 054	(808 100)
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01- 31.03.2016 roku										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)	-	(2)
Reklasyfikacja pozycji kapitałowych powstałych na utracie kontroli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)	-	(2)
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2016 roku	-	-	-	-	-	-	1 182	1 182	892	2 074
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2016 roku	-	-	-	(280)	(4 497)	124	-	(4 653)	120	(4 533)
Razem całkowite dochody	-	-	-	(280)	(4 497)	124	1 182	(3 471)	1 012	(2 458)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2016 roku	14 295	-	733 348	(1 141)	(19 835)	506 755	(2 396 049)	(1 162 627)	352 066	(810 561)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01- 31.12.2015 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 01.01.2015 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- 31.12.2015 roku										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	(27 353)	2 605	(24 748)	102 519	77 771
Inne korekty	-	-	-	-	(1)	(2)	(37)	(40)	-	(40)
Reklasyfikacja pozycji kapitałowych powstałych na utracie kontroli	-	-	-	-	-	(22 105)	22 105	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	32 166	(32 166)	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	(1)	(17 294)	(7 493)	(24 788)	102 519	77 731
Strata netto za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku	-	-	-	-	-	-	(177 575)	(177 575)	(23 529)	(201 104)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku	-	-	-	(119)	(11 572)	(150)	-	(11 841)	(129)	(11 970)
Razem całkowite dochody	-	-	-	(119)	(11 572)	(150)	(177 575)	(189 416)	(23 658)	(213 074)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2015 roku	14 295	-	733 348	(861)	(15 338)	506 631	(2 397 229)	(1 159 154)	351 054	(808 100)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE 01.01- 31.03.2015 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- 31.03.2015 roku										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	(27 353)	27 353	-	(11 453)	(11 453)
Inne korekty	-	-	-	-	-	(22 105)	22 053	(52)	-	(52)
Reklasyfikacja pozycji kapitałowych powstałych na utracie kontroli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	785	(785)	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	(48 673)	48 621	(52)	(11 453)	(11 505)
Strata netto za okres od 01.01 do 31.03.2015 roku	-	-	-	-	-	-	(6 090)	(6 090)	(1 526)	(7 616)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres 01.01 - 31.03.2015 roku	-	-	-	(140)	(11 670)	(48)	-	(11 858)	(67)	(11 925)
Razem całkowite dochody	-	-	-	(140)	(11 670)	(48)	(6 090)	(17 948)	(1 593)	(19 541)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2015 roku	14 295	-	733 348	(882)	(15 435)	475 354	(2 169 630)	(962 950)	259 147	(703 803)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2016 - 31.03.2016 (niebadane)	I kwartał 01.01.2015 - 31.03.2015 (niebadane)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) netto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	6 028	(4 045)
Strata netto przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	(66)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 028	(4 111)
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	4 371	4 065
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	697	833
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	685	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	107	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	-	2 832
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(395)	(658)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	263	(2 245)
Koszty odsetek	1 458	2 019
Przychody z odsetek	(1 901)	(328)
Udział w stratach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	2 250
Inne korekty	24	(304)
Korekty razem:	5 309	8 464
Zmiana stanu zapasów	8 971	3 096
Zmiana stanu należności	203 228	(81 663)
Zmiana stanu zobowiązań	(210 605)	19 585
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	1 945	(13 543)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	(33 216)	26 947
Zmiany w kapitale obrotowym	(29 677)	(45 578)
Wpływy z rozliczenia instrumentów pochodnych	-	(89)
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	-	(51)
Zapłacony podatek dochodowy	(7 713)	(10 964)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(26 053)	(52 329)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(548)	(204)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	(11)	294
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(2 633)	(9 663)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 149	709
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(32)	(2)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	3 252	417
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	-	48 000
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	28	-

Pożyczki udzielone	(2)	-
Otrzymane odsetki	34	75
Inne wydatki inwestycyjne	-	(28 010)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	1 237	11 616
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	39 026	8 232
Spłaty kredytów i pożyczek	(1 585)	(24 540)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 877)	(1 052)
Odsetki zapłacone	(428)	(1 676)
Odsetki od lokat (od środków z nadwyżki finansowej)	16	168
Inne wpływy (wydatki)	996	(5)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	36 148	(18 873)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	11 332	(59 586)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	341 746	131 742
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	32	(136)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	353 110	72 020

2 INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2016 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 pierwszy kwartał zakończony dnia 31 marca 2016 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku. Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat, śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 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/Poznań, 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 31.03.2016 roku przedstawia poniższa tabela:

Na dzień 31.03.2016 roku	
Skład Zarządu Spółki dominującej	Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej
Jerzy Wiśniewski - Prezes Zarządu	Maciej Bednarkiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Mariusz Łożyński - Wiceprezes Zarządu	Małgorzata Wiśniewska - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Kinga Banaszak – Filipiak – Wiceprezes Zarządu	Andrzej Stefan Gradowski - Sekretarz Rady Nadzorczej
Dariusz Szymański - Wiceprezes Zarządu	Dariusz Sarnowski - Członek Rady Nadzorczej
Bożena Ciosk – Członek Zarządu	Jacek Krzyżaniak - Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do dnia zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie zaszły żadne zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej.

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 posiada również portfel nieruchomości.

Opis działalności prowadzonej przez Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej został przedstawiony w tabeli zamieszczonej w nocie 2.1.3 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2.1.3. Informacje o Grupie Kapitałowej

Grupę Kapitałową PBG tworzą Spółka dominująca oraz następujące Spółki:

Nazwa Spółki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Procentowy udział w kapitale	
			31.03.2016	31.03.2015
PBG Avatia Sp. z o.o. (1)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych PKD 62.09.Z	100,00%	99,90%
Brokam Sp. z o.o. (2)	ul. Mazowiecka 42, 60 – 623 Poznań POLSKA	Wydobywanie kamieni ozdobnych oraz kamienia dla potrzeb budownictwa PKD 14.11.Z	100,00%	100,00%

Grupa Kapitałowa PBG

QSR1/2016 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Nazwa Spółki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Procentowy udział w kapitale	
			31.03.2016	31.03.2015
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%
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%
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%
PBG Dom Invest Limited (6)	4 Afentrikas, Afentrika Court Office 2 P.C. 6018 Lamaka Cypr	Posiadanie aktywów inwestycyjnych	100,00%	100,00%
Galeria Kujawska Nova Sp. z o.o. (7)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	100,00%	-
Erigo IV Sp. z o.o. (8)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	100,00%	100,00%
Erigo V Sp. z o.o. (9)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	100,00%	100,00%
Erigo IV Sp. z o.o. SKA (dawniej: SMIP Investment Sp. z o.o. w organizacji SKA) (10)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	100,00%	100,00%
City Development Sp. z o.o. (11)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków PKD 41.10.Z	100,00%	100,00%
PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Ecoria II SKA (12)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków PKD 41.10.Z	100,00%	100,00%
PBG Dom Invest X Sp. z o.o. Invest I SKA (13)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi PKD 68.20.Z	100,00%	100,00%

Grupa Kapitałowa PBG
QSR1/2016 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Nazwa Spółki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Procentowy udział w kapitale	
			31.03.2016	31.03.2015
PBG Dom Invest X Sp. z o.o. Złotowska 51 SKA (14)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	100,00%	100,00%
PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Quadro House SKA (15)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków PKD 41.10.Z	100,00%	100,00%
PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Strzeszyn SKA (16)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków PKD 41.10.Z	100,00%	100,00%
PBG Dom Invest X Sp. z o.o. (17)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	100,00%	100,00%
PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. (18)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	100,00%	100,00%
PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Platan Hotel SKA (19)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Hotele i podobne obiekty zakwaterowania PKD 55.10.Z	100,00%	100,00%
PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Malta Hotel SKA (20)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Hotele i podobne obiekty zakwaterowania PKD 55.10.Z	100,00%	100,00%
Ecoria Sp. z o.o. (21)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	100,00%	100,00%
Wschodni Invest Sp. z o.o. (22)	ul. Mazowiecka 42, 60 – 623 Poznań POLSKA	Pozostałe pośrednictwo pieniężne PKD 64.19.Z	100,00%	100,00%
PBG Ukraina Publiczna Spółka Akcyjna (23)	ul. Kondratiuka 1, 04201 Kijów UKRAINA	Budownictwo budynków i innych budowli, montaż i instalacja konstrukcji prefabrykowanych, montaż konstrukcji metalowych, organizacja budownictwa obiektów nieruchomości w celu sprzedaży i wynajmu; działalność w sferze inżynieringu.	100,00%	100,00%
PBG Operator Sp. z o.o. (24)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne PKD 71.12.Z	100,00%	100,00%
PBG oil and gas Sp. z o.o. (25)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane PKD 43.99.Z	25,00%	25,00%

Grupa Kapitałowa PBG
QSR1/2016 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Nazwa Spółki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Procentowy udział w kapitale	
			31.03.2016	31.03.2015
Bathinex Sp. z o.o. (26)	ul. Mazowiecka 42, 60 – 623 Poznań POLSKA	Wydobywanie kamieni ozdobnych oraz kamienia dla potrzeb budownictwa, skał wapiennych, gipsu , kredy i łupków PKD 08.11.Z	100,00%	100,00%
Multaros Trading Company Limited (27)	Vasili Michalidi 9, 3026 Limassol CYPR	Posiadanie papierów wartościowych	100,00%	100,00%
SPV2 PL Sp. z o.o. (28)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne PKD 71.12.Z	98,50%	-
RAFAKO SA (29)	ul. Łąkowa 33, 47-400 Racibórz, POLSKA	Produkcja generatorów pary z wyjątkiem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą PKD 25.30.Z	50,000001%	61,01%
PGL – DOM Sp. z o.o. (30)	ul. Bukowa 1, 47-400 Racibórz, POLSKA	Obsługa nieruchomości na własny rachunek PKD 68.32.Z	50,000001%	61,01%
Rafako ENGINEERING Sp. z o.o. (31)	ul. Łąkowa 33, 47-400 Racibórz, POLSKA	Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego PKD 71.12.Z	37,76%	61,01%
ENERGOTECHNIKA Engineering Sp. z o.o. (32)	ul. Bojkowska 43C, 44-100 Gliwice POLSKA	Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego PKD 71.12.Z	36,84%	50,93%
RAFAKO ENGINEERING SOLUTION Sp. z o.o. (33)	Belgrad SERBIA	Działalność w zakresie projektowania technologicznego łącznie z doradztwem i sprawowaniem nadzoru dla budownictwa, przemysłu i ochrony środowiska PKD 74203	38,50%	46,98%
Rafako Hungary Kft. (34)	Budapeszt, WĘGRY	Montaż urządzeń w przemyśle energetycznym i chemicznym	50,000001%	61,01%
E001RK Sp. z o.o. (35)	ul. Łąkowa 33, 47-400 Racibórz, POLSKA	Produkcja wytwornic pary, z wyłączeniem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą PKD 25.30.Z	50,000001%	61,01%
E003B7 Sp. z o.o. (36)	ul. Łąkowa 33, 47-400 Racibórz, POLSKA	Realizacja projektów budowlanych, działalność w zakresie doradztwa i projektowania budowlanego, inżynierskiego i technologicznego	50,000001%	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.

Jednostka dominująca posiada 25 % udziałów w Spółce zależnej PBG oil and gas Sp. z o.o. i zdecydowała o objęciu Spółki zależnej konsolidacją metodą pełną, albowiem zgodnie z zapisami warunkowej umowy sprzedaży, Spółka dominująca odkupi pozostałe 75% udziałów po ziszczeniu się warunku zawieszającego. Jako warunek zawieszający, od ziszczenia którego uzależniono przejście 150 udziałów PBG oil and gas Sp. z o.o. na Spółkę dominującą, wskazano uprawomocnienie się postanowienia w sprawie zatwierdzenia Układu zawartego pomiędzy Spółką dominującą i jej wierzycielami.

Ponadto jednostka dominująca posiada udział pośredni nieprzekraczający 50% w Spółkach:

- Rafako Engineering Sp. z o. o.,
- Energotechnika Engineering Sp. z o.o.
- Rafako Engineering Solution Sp. z o. o.

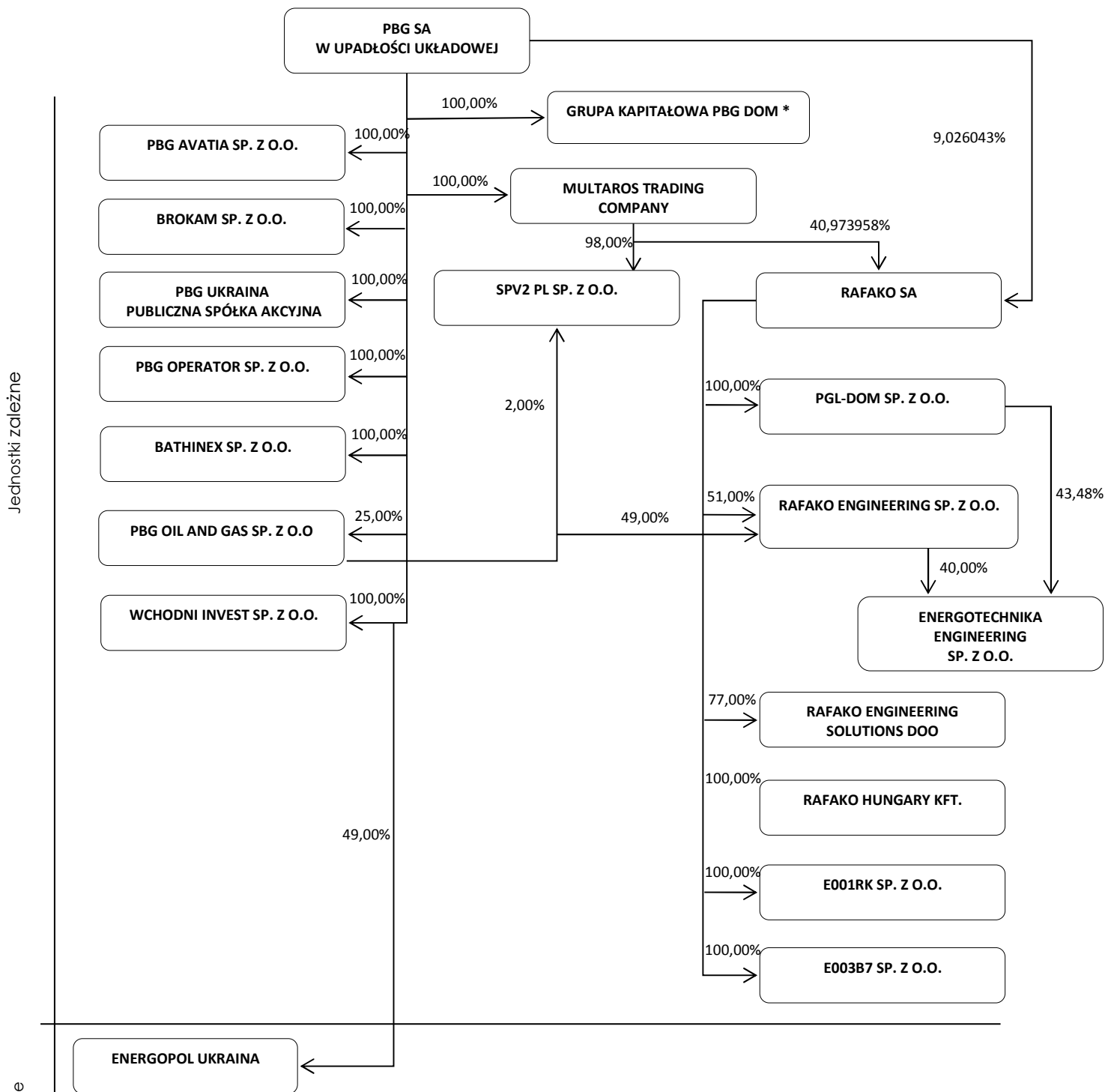
Spółka dominująca kwalifikuje ww. podmioty jako jednostki zależne z uwagi na fakt, iż charakter wzajemnych relacji wskazuje na sprawowanie kontroli, zgodnie z definicją kontroli zawartą w MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”. Jednostka dominująca uznaje, iż w sposób pośredni, poprzez jednostki zależne RAFAKO S.A. i PBG oil and gas Sp. z o.o. podlega ekspozycji na zmienne zwroty z inwestycji w ww. podmioty oraz posiada zdolność do wpływania na wysokość tych zwrotów.

Jednostka dominująca posiada również udział przekraczający 50% w Spółkach:

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

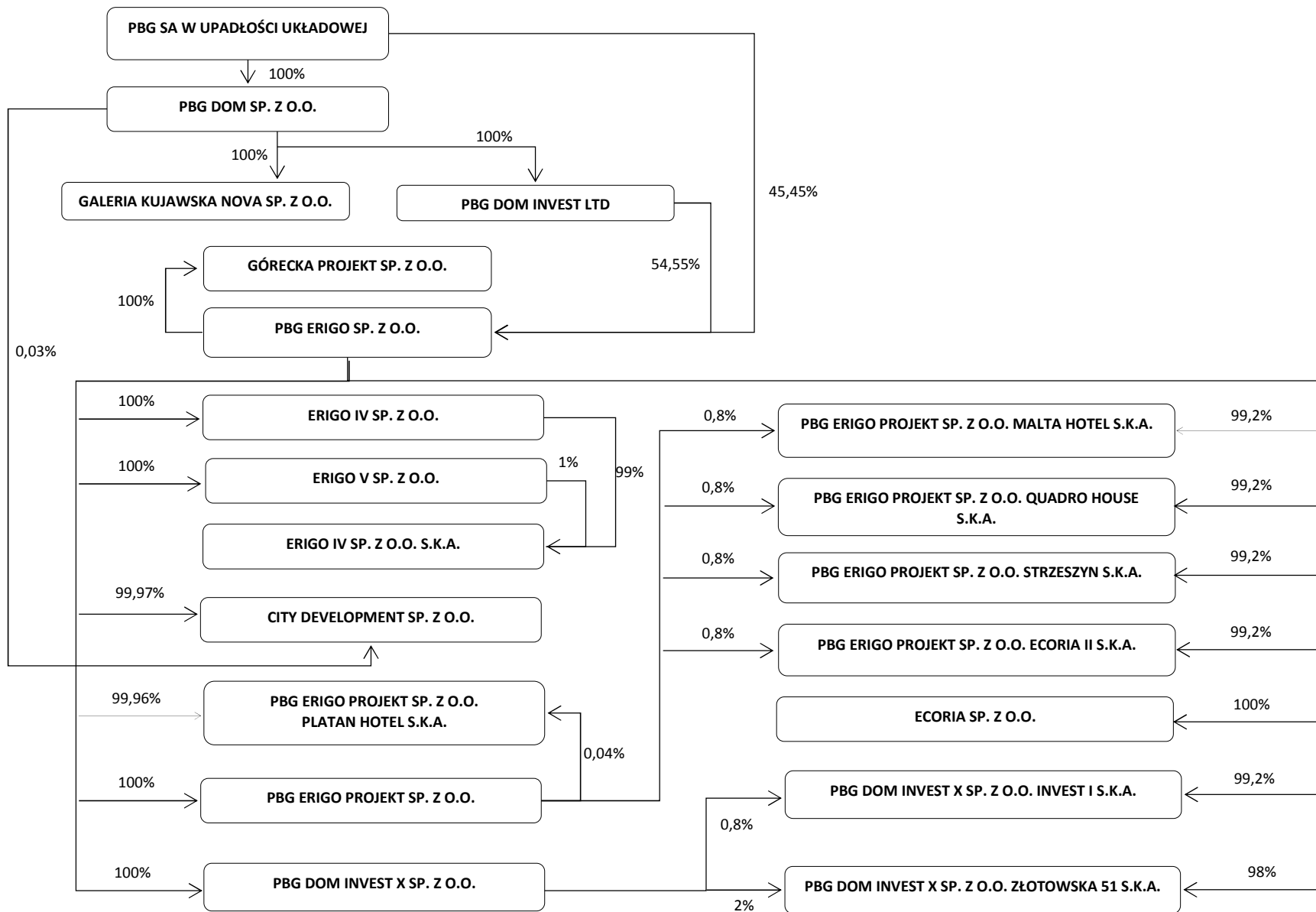
Z datą Postanowienia sądu, o postawieniu wyżej opisanych spółek zależnych w stan upadłości likwidacyjnej, Spółka dominująca utraciła kontrolę nad wyżej wymienionymi podmiotami, jednostki zależne znalazły się bowiem pod kontrolą organów postępowania upadłościowego.

STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ NA DZIEŃ 31 MARCA 2016 ROKU



* Strukturę Grupy Kapitałowej PBG Dom przedstawiono na schemacie poniżej

SCHEMAT GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG DOM NA DZIEŃ 31 MARCA 2016 ROKU



W pierwszym kwartale 2016 roku nie zaistniały żadne transakcje mające wpływ na reorganizację Grupy Kapitałowej PBG.

2.2 Zasady przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2016 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 śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie sytuację finansową Grupy Kapitałowej PBG na dzień 31 marca 2016 roku oraz 31 marca 2015 roku, wyniki jej działalności za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku i 31 marca 2015 roku oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku i 31 marca 2015 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, ze względu na prowadzone postępowanie upadłościowe z możliwością zawarcia układu, wskazuje na zagrożenie możliwości kontynuowania przez nią działalności. Jednakże zaprezentowane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Jednostkę dominującą w dającej przewidzieć się przyszłości, tj. obejmującej okres co najmniej 12 kolejnych miesięcy od daty sporządzenia niniejszego sprawozdania. Opisane założenie przyjęto z uwagi na wskazane wyżej postępowanie oraz podejmowane działania Zarządu Jednostki dominującej, które doprowadziły do zawarcia układu z wierzycielami w wyniku głosowania przeprowadzonego podczas Zgromadzenia Wierzycieli w dniach 3-5 sierpnia 2015 roku. Jednostka dominująca oczekuje na rozpatrzenie przez sąd okręgowy zażaleń na postanowienie sądu upadłościowego w przedmiocie zatwierdzenia układu złożonych przez dwóch wierzycieli. Jest to ostatni krok formalny w prowadzonym od blisko czterech lat postępowaniu układowym Spółki dominującej. Korzystny wynik z perspektywy Jednostki dominującej, który oznaczałby oddalenie zażaleń wierzycieli, umożliwi dalsze funkcjonowanie Spółki dominującej.

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 okazać się konieczne, gdyby Spółka dominująca nie była w stanie kontynuować działalności w dającej przewidzieć się przyszłości.

Poniżej Zarząd Jednostki dominującej przedstawił okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę i Jej Grupę oraz podejmowane działania w celu ograniczenia występującego ryzyka.

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 (dalej: Sąd Upadłościowy) wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu z wierzycielami, które uprawomocniło się w dniu 22 czerwca 2012 roku (dalej: Układ). 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. Aktualny status prowadzonych postępowań tychże podmiotów w zdecydowanej większości przypadków obejmuje likwidację majątku.

Postępowanie upadłości układowej umożliwia wierzycielom optymalne zaspokojenie ich wierzytelności w wyniku przyjęcia i realizacji Układu. Zarząd Spółki dominującej od 2012 roku bierze aktywny udział w rozmowach z wierzycielami. Wierzyciele, którzy zaangażowani byli w finansowanie działalności Spółki dominującej lub spółek z Grupy, stanowiący jednocześnie największą grupę wierzycieli, otrzymali w tym czasie, między innymi: przygotowany przez Jednostkę 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 Spółki dominującej 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 (raport bieżący nr 23/2014). Następnie, tj. w dniu 28 kwietnia 2015 r. Zarząd Jednostki dominującej dokonał ostatecznych uzgodnień z doradcami prawnymi, niektórych Wierzycieli Finansowych, w zakresie aktualizacji Propozycji Układowych z dnia 3 listopada 2014 r., czego wynikiem było złożenie w dniu 29 kwietnia 2015 r. w Sądzie Upadłościowym propozycji układowych z dnia 28 kwietnia 2015 r. (dalej: Aktualne Propozycje Układowe; (raport bieżący 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 Aktualnych Propozycji Układowych został udostępniony na stronie internetowej Spółki dominującej, pod adresem www.pbg-sa.pl w zakładce „restrukturyzacja”.

Jednocześnie z procesem restrukturyzacji i negocjacji warunków spłaty zadłużenia Spółki dominującej prowadzone były prace nad sporządzeniem listy wierzytelności w ramach toczącego się postępowania upadłości z możliwością zawarcia układu. W dniu 12 czerwca 2013 roku Jednostka dominująca powzięła informacje o przekazaniu Sędziemu Komisarzowi przez Nadzorcę Sądowego listy wierzytelności. Łączna kwota uznanych i umieszczonych na liście wierzytelności wynosiła 2.776.254 tys. PLN. W dniu 4 lipca 2013 roku Sędzia ogłosił sporządzenie listy wierzytelności Spółki dominującej. W okresie do dnia 28 kwietnia 2015

roku Sędzia Komisarz ogłosił sporządzenie czterech uzupełniających list wierzytelności na łączną kwotę, wg stanu na dzień sporządzenia, uznanych i umieszczonych przez Nadzorcę Sądowego wierzytelności w wysokości 489,15 mln PLN. Dnia 9 grudnia 2014 roku Sędzia wydał postanowienia w sprawie zatwierdzenia odpowiednio: listy wierzytelności oraz I, II, i III uzupełniającej listy wierzytelności (raport bieżącym nr 28/2014). Następnie, tj. w dniu 8 lipca 2015 roku Sędzia wydał postanowienie w sprawie zatwierdzenia IV uzupełniającej listy wierzytelności.

W związku z zatwierdzeniem listy wierzytelności oraz list uzupełniających w dniu 19 lutego 2015 roku Sędzia wydał postanowienie w sprawie wyznaczenia terminu Zgromadzenia Wierzycieli Spółki dominującej (raport bieżący 4/2015). Zgodnie z wskazanym postanowieniem, termin Zgromadzenia Wierzycieli został wyznaczony na dni 27, 28 i 29 kwietnia 2015 roku. Mając na uwadze stan zaawansowania rozmów oraz poczynione uzgodnienia pomiędzy Jednostką dominującą a Wierzycielami Finansowymi, będącymi jej głównymi wierzycielami, posiadającymi powyżej dwóch trzecich ogółu wierzytelności układowych, Spółka dominująca złożyła w dniu 13 kwietnia 2015 roku wniosek o zmianę terminu Zgromadzenia Wierzycieli, o czym informowała w raporcie bieżącym nr 7/2015. W wyniku rozpoznania w/w wniosku, Sędzia Komisarz w dniu 15 kwietnia 2015 r. wydał zarządzenie, w którym odwołał pierwotny termin głosowania (raport bieżący nr 8/2015). Jednocześnie Sędzia Komisarz zobowiązał Spółkę dominującą do złożenia zaktualizowanych Propozycji Układowych, które to zobowiązanie zostało wypełnione w dniu 29 kwietnia 2015 r., poprzez złożenie Aktualnych Propozycji Układowych z dnia 28 kwietnia 2015 r. (raport bieżący nr 13/2015).

W dniu 14 maja 2015 r. Sędzia Komisarz wydał postanowienie o zwołaniu Zgromadzenia Wierzycieli na dni 3, 4 oraz 5 sierpnia 2015 roku (raport bieżący nr 14/2015). Zgromadzenie Wierzycieli Spółki dominującej odbyło się w/w terminach. Jednocześnie Sędzia Komisarz wydał w pierwszym dniu Zgromadzenia Wierzycieli, tj. 3 sierpnia 2015 roku postanowienie o odroczeniu Zgromadzenia Wierzycieli do dnia 25 sierpnia 2015 roku do godziny 10.00. Postanowienie związane było z dopuszczeniem głosowania w formie pisemnej (raport bieżący nr 27/2015). Dnia 5 sierpnia 2015 roku podczas Zgromadzenia Wierzycieli, Sędzia Komisarz przedstawił wstępne podsumowanie wyników głosowania w każdej z Grup Wierzycieli. Z przedstawionych 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 Jednostka 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 z dnia 28 kwietnia 2015 roku (raport bieżący 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 (raport bieżący nr 46/2015). Na postanowienie, w dniu 23 i 28 grudnia 2015 roku, zostały złożone zażalenia dwóch Wierzycieli. Oba zażalenia obarczone były brakami formalnymi, w konsekwencji czego obaj wierzyciele zostali wezwani do ich usunięcia. W wyniku usunięcia braków formalnych przez skarżących, złożone przez nich zażalenia będą podlegały rozpoznaniu przez sąd drugiej instancji, co jest ostatnim etapem postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu. Oddalenie przez sąd drugiej instancji złożonych zażaleń oznaczać będzie uprawomocnienie się postanowienia Sądu Upadłościowego z dnia 8 października 2015 roku w sprawie

zatwierdzenia Układu, natomiast ewentualne uwzględnienie zażaleń niesie potencjalne ryzyko odmowy zatwierdzenia Układu i w konsekwencji zmiany trybu postępowania na obejmujące likwidację majątku Spółki dominującej.

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 Jednostki dominującej. Pakiet zawartych umów obejmuje w szczególności dwie zasadnicze umowy, tj. Umowę Restrukturyzacyjną oraz Umowę Emisyjną i Agencyjną. Wraz z nimi, został zawarty szereg dokumentów powiązanych. Podpisane dokumenty stanowią kompleksowe uzgodnienie warunków restrukturyzacji, które negocjowane były przez Spółkę dominującą oraz jej największych Wierzycieli od września 2013 roku. Jednostka dominująca przedstawiła szczegółową informację o zawartych w dniach 31 lipca i 1 sierpnia 2015 roku umowach w raporcie bieżącym nr 26/2015. Przystąpienia kolejnych Wierzycieli do Umowy Restrukturyzacyjnej, również były raportowane przez Spółkę dominującą w trybie raportów bieżących.

W wyniku realizacji zobowiązań wynikających z opisanej wyżej dokumentacji, w dniu 20 kwietnia br. zostały podpisane Umowy Ograniczenia Zbywalności Akcji RAFAKO (raport bieżący nr 7/2016).

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

W opinii Zarządu Spółki dominującej, gwarancją realizacji Układu jest:

- restrukturyzacja nieoperacyjnego majątku trwałego Jednostki dominującej, którego sprzedaż ma stanowić jedno ze źródeł spłaty Układu;
- dezinwestycje 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 operacyjnej Spółki dominującej.

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

Kluczową kwestią z perspektywy możliwości kontynuowania działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO jest płynność finansowa, tj. zapewnienie wystarczających źródeł finansowania realizowanych kontraktów. W związku z powyższym Zarząd RAFAKO S.A. przygotował prognozy finansowe obejmujące okres 12 miesięcy po dniu 31 marca 2016 roku oraz lata kolejne, w oparciu o szereg założeń, spośród których najbardziej kluczowe odnoszą się do:

- przedłużenia finansowania działalności RAFAKO S.A. w formie kredytu bankowego po dniu 31 maja 2016 roku - zgodnie z zawartym aneksem z dnia 29 maja 2015 roku termin spłaty posiadanego przez Jednostkę zależną kredytu został wydłużony do dnia 31 maja 2016 roku,
- terminowej realizacji kontraktów, które RAFAKO S.A. 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 Jednostka zależna posiada w swoim portfelu na poziomie zakładanej obecnie marży, w szczególności brak pogłębiania się strat już rozpoznanych na niektórych kontraktach,
- uwolnienia zablokowanych środków finansowych w postaci kaucji gwarancyjnych w zamian za przedstawienie kontrahentom Grupy RAFAKO gwarancji bankowych. Na dzień przygotowania niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka zależna posiada otwarte linie

gwarancyjne w wysokości 175 mln złotych udzielone przez instytucje finansowe, z których ok. 79,6% jest obecnie wykorzystanych. 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 po dniu 31 marca 2016 roku.

W 2016 roku spółka zależna RAFAKO S.A. podpisała umowę z mBank dotyczącą udzielenia przez ten bank gwarancji związanych z realizacją projektu Jaworzno, co pozwoliło na uwolnienie środków pieniężnych w kwocie 40 mln, co pozytywnie wpłynęło na płynność finansową Grupy RAFAKO.

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

2.2.3 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 2015 dostępnym pod adresem:

<http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-okresowe/skonsolidowany-raport-roczny-grupy-kapitalowej-pbg-za-rok-2015.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 2015 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012 obejmujące:
 - Zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji

Zmiana ta ma zastosowanie prospektywne i doprecyzowuje definicję warunku rynkowego oraz warunku dotyczącego nabywania uprawnień, a także podaje definicję warunku świadczenia usług i warunku związanego z dokonaniem (wynikami), które są warunkami nabycia uprawnień. Wyjaśnienia te są zgodne z tym, jak Spółka identyfikowała dokonania (wyniki) oraz warunek związany ze świadczeniem usług, które są warunkami nabycia uprawnień w poprzednich okresach. Zastosowanie tych zmian nie miało istotnego wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.

- Zmiany do MSSF 3 Połączenie przedsięwzięć

Zmiana ma zastosowanie prospektywne i wyjaśnia, że zapłata warunkowa, która nie jest klasyfikowana jako element kapitałów jest wyceniana w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat bez względu na to czy jest objęta zakresem MSR 39.

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

- Zmiany do MSSF 8 Segmenty operacyjne

Zmiany stosowane są retrospektywnie i wyjaśniają, że:

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

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

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

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

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

- Zmiany do MSR 24 Ujawnienie informacji o podmiotach powiązanych

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

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

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 obejmujące:

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

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

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

- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji

I. Kontrakty usługowe

Zmiany wyjaśniają, że umowa o świadczenie usług, która obejmuje opłatę może stanowić kontynuację zaangażowania w aktywo finansowe. Jednostka musi dokonać oceny charakteru opłaty oraz umowy w kontekście wskazówek dotyczących kontynuacji zaangażowania dostarczanych przez MSSF 7 w celu skonkludowania, czy ujawniania są wymagane. Konieczne będzie retrospektywne dokonanie oceny, które kontrakty usługowe stanowią kontynuację zaangażowania w przekazany składnik aktywów finansowych.

Wymagane ujawnienia będą mogły być zaprezentowane prospektywnie.

II. Zastosowanie zmian do MSSF 7 (wydanych w grudniu 2011 roku) do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Zmiany wyjaśniają, że wymogi ujawnieniowe dotyczące kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych nie mają zastosowania do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego, chyba że ujawnienia te dostarczyłyby informacji o istotnych zmianach w stosunku do ostatniego sprawozdania rocznego. Zmiana stosowana jest retrospektywnie.

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

- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze

Zmiany wyjaśniają, że wysoko oceniane obligacje przedsiębiorstw, wykorzystywane do oszacowania stopy dyskonta, powinny być określone uwzględniając walutę w jakiej świadczenia mają być wypłacane, a nie walutę kraju, w którym zobowiązanie jest ulokowane.

W przypadku braku rozwiniętego rynku wysoko ocenianych obligacji przedsiębiorstw w danej walucie można zastosować oprocentowanie obligacji rządowych. Zmiany stosowane prospektywnie.

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

- Zmiany do MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa

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

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

- Zmiany do MSSF 11 Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności

Zmiany wymagają, by wspólnik wspólnego działania, ujmujący nabycie udziałów we wspólnym działaniu zgodnie z MSSF 3, stosował wymogi MSSF 3, z wyjątkiem sytuacji gdy wymogi MSSF3 stoją w sprzeczności z wymogami MSSF 11. Zmiany doprecyzowują również, że dotychczas utrzymywany udział we wspólnym działaniu nie będzie podlegał ponownej wycenie na moment nabycia dodatkowych udziałów w tym samym wspólnym działaniu, pod warunkiem, że utrzymana zostanie współkontrola. Wprowadzona zmiana nie dotyczy sytuacji, kiedy jednostki współkontrolujące, jak również jednostka sprawozdawcza, znajdują się pod wspólną kontrolą tej samej jednostki kontrolującej wyższego szczebla. Zmiany mają zastosowanie prospektywne.

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

- Zmiany do MSR 19 Programy określonych świadczeń: składki pracownicze
MSR 19 wymaga, aby jednostka uwzględniła świadczenia wnoszone przez pracowników lub osoby trzecie przy ujmowaniu programów określonych świadczeń. W przypadku, gdy świadczenia są powiązane z usługą powinny zostać przypisane do okresu świadczenia usługi jako świadczenie ujemne. Zmiana wyjaśnia, że jeżeli wartość świadczenia jest niezależna od czasu trwania usługi, jednostka jest zobowiązana do rozpoznania świadczenia jako obniżenie kosztu usługi w okresie, w którym usługa była świadczona. Zmiana jest retrospektywna.

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

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

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

- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: rośliny produkcyjne
Zmiana wprowadza wymóg, by aktywa biologiczne spełniające definicje roślin produkcyjnych, które dotychczas były w zakresie MSR 41 ujmować jako rzeczowe aktywa trwałe zgodnie z MSR 16. Wycena roślin produkcyjnych po początkowym ujęciu przeprowadzana będzie według skumulowanego kosztu zgodnie z MSR 16 (przed zbiorem) i przy użyciu modelu kosztu wytworzenia lub modelu wartości przeszacowanej (po zbiorach). Zmiany wymagają również, by produkty pozyskiwane z roślin produkcyjnych pozostały w zakresie MSR 41 i były wyceniane w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży. Do ujmowania dotacji rządowych do roślin produkcyjnych zastosowanie mają wymogi MSR 20 Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej. Zmiany mają zastosowanie retrospektywne.

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

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

Zmiany umożliwiają jednostkom na ujmowanie w jednostkowych sprawozdaniach finansowych inwestycji w podmiotach zależnych, stowarzyszonych oraz we wspólnych przedsięwzięciach przy zastosowaniu metody praw własności. Podmioty, które stosują MSSF i zdecydują się na wprowadzenie zmiany sposobu ujmowania inwestycji na metodę praw własności stosują tę zmianę retrospektywnie. Jednostki, które stosują MSSF po raz pierwszy są zobligowane do stosowania tej metody od dnia przejścia na MSSF.

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

- Zmiany do MSR 1 Ujawnienia

Zmiany doprecyzowują istniejące wymogi MSR 1 dotyczące:

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

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

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

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły w życie:

- MSSF 9 Instrumenty Finansowe (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – 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 – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 Data wejścia w życie MSSF 15 (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – do dnia

zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

- 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 roku) – 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 - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji (opublikowano dnia 18 grudnia 2014 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - 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 - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych (opublikowano dnia 19 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Zmiany do MSR 7 Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji (opublikowano dnia 29 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

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 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd Spółki dominującej nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

2.2.5 Profesjonalny osąd, niepewność szacunków i założeń oraz zmiany 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. 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

W okresach objętych śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i w okresach porównawczych stosowano średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR ustalone przez Narodowy Bank Polski, w szczególności:

a) przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto razem za I kwartał 2016 roku, obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. : **4,3559 PLN;**

b) przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto

razem za I kwartał 2015 roku, obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. : **4,1489 PLN;**

c) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31 marca 2016 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR na dzień tj. 31 marca 2016 roku, tj. : **4,2684 PLN;**

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

e) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31 marca 2015 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR na ten dzień tj. 31 marca 2015 roku, tj. : **4,0890 PLN.**

2.4 Wybrane dodatkowe noty objaśniające

2.4.1 Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2016 - 31.03.2016 (niebadane)	I kwartał 01.01.2015 - 31.03.2015 (niebadane)
Amortyzacja	4 339	4 898
Zużycie materiałów i energii	129 949	95 098
Usługi obce	167 061	168 172
Podatki i opłaty	3 206	2 926
Świadczenia pracownicze	51 310	60 693
Pozostałe koszty rodzajowe	3 013	2 141
Koszty według rodzaju	358 878	333 928
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	9 138	2 343
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (-)	(1 712)	(10 920)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	(317)	(554)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług, koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu	365 987	324 797

2.4.2 Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2016 - 31.03.2016 (niebadane)	I kwartał 01.01.2015 - 31.03.2015 (niebadane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	395	655
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności	4 399	666
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	628	-
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	70	603
Otrzymane kary i odszkodowania	79	731
Dotacje otrzymane	19	83
Przychody z tytułu najmu, dzierżawy	678	473
Odsetki od środków na rachunku bankowym zastrzeżonym dla działalności operacyjnej	252	4

Odsetki od pożyczek z działalności operacyjnej	478	65
Inne odsetki związane z działalnością operacyjną	1 637	586
Różnice kursowe netto z działalności operacyjnej	40	557
Zwrot kosztów sądowych	185	-
Inne przychody	254	473
Pozostałe przychody operacyjne razem	9 114	4 896

2.4.3 Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2016 - 31.03.2016 (niebadane)	I kwartał 01.01.2015 - 31.03.2015 (niebadane)
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	685	-
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	729	-
Odpisy aktualizujące wartość należności	176	871
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-	33
Odpisy aktualizujące wartość innych	-	3 105
Odpisane należności przedawnione, umorzone i nieściągalne	6	11
Zapłacone kary i odszkodowania	-	5
Przekazane darowizny	203	158
Odsetki od zobowiązań	641	975
Dyskonto dotyczące rozrachunków długoterminowych	261	151
Koszty postępowania sądowego	232	52
Inne koszty	678	295
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	3 611	5 656

2.4.4 Przychody finansowe

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2016 - 31.03.2016 (niebadane)	I kwartał 01.01.2015 - 31.03.2015 (niebadane)
<i>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	347	243
Pożyczki i należności	50	1
Inne odsetki	12	40
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	409	284
<i>Straty z tytułu różnic kursowych:</i>		
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	-	2 225
Straty z tytułu różnic kursowych	-	2 225
Inne przychody finansowe	4	5
Przychody finansowe ogółem	413	2 514

2.4.5 Koszty finansowe

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2016 - 31.03.2016 (niebadane)	I kwartał 01.01.2015 - 31.03.2015 (niebadane)
<i>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	203	153
Kredyty w rachunku kredytowym	453	474
Kredyty w rachunku bieżącym	730	1 206
Pożyczki	158	99
Pozostałe	1	42
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 545	1 974
<i>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>		
Instrumenty pochodne zabezpieczające	108	76
Akcje spółek notowanych	(10)	-
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	98	76
<i>Straty z tytułu różnic kursowych:</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	71	-
Pożyczki i należności (przypisane do działalności finansowej)	49	-
Straty z tytułu różnic kursowych	120	-
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	47
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji w jednostki zależne, stowarzyszone i współzależne	-	5
Inne koszty finansowe	185	5
Koszty finansowe ogółem	1 948	2 107

2.5 Segmenty operacyjne

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

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

W ramach poszczególnych segmentów wyróżnia się następujące zakresy usług:

- **Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa to:**
 - instalacje naziemne do wydobycia ropy naftowej i gazu ziemnego,
 - instalacje do skraplania gazu ziemnego, magazynowania i regazyfikacji LNG,
 - stacje separacji i magazynowania LPG, C5+,
 - stacje magazynowania i odparowania LNG,
 - podziemne magazyny gazu,
 - instalacje odsiarczania,
 - instalacje naziemne podziemnych magazynów gazu ziemnego,
 - zbiorniki ropy naftowej,

- systemy przesyłu gazu ziemnego i ropy naftowej, w tym: stacje redukcyjno-pomiarowe i pomiarowo-rozliczeniowe, mieszalnie, węzły rozdzielcze, tłocznie itp.,
- magazyny paliw.
- **Budownictwo energetyczne to:**
 - montaż, modernizacja, remonty urządzeń oraz instalacji energetycznych i przemysłowych.

Przychody stanowią przychody od klientów zewnętrznych. W I kwartale 2016 roku nie miały miejsca żadne transakcje sprzedaży między segmentami (podobnie jak w I kwartale 2015 roku).

Przychody i koszty, które nie kwalifikują się do usług rozróżnianych w ramach głównych segmentów Grupa Kapitałowa PBG ujmują 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 31.03.2016 ROKU (NIEBADANE)

Wyszczególnienie	Segmenty		Inne	Wartość skonsolidowana
	gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	budownictwo energetyczne		
<i>Wyniki finansowe segmentów operacyjnych za okres od 01.01 do 31.03.2016 roku</i>				
Przychody ogółem	21 601	333 097	13 349	368 047
Sprzedaż na zewnątrz	21 601	333 097	13 349	368 047
Koszty ogółem	(21 477)	(306 912)	(13 185)	(341 574)
Wynik segmentu	124	26 185	164	26 473
Koszty sprzedaży/koszty ogólnego zarządu	x	x	x	(24 413)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	x	x	x	5 503
Zysk z działalności operacyjnej	x	x	x	7 563
Koszty finansowe	x	x	x	(1 535)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	x	x	x	-
Zysk przed opodatkowaniem	x	x	x	6 028
Podatek dochodowy	x	x	x	(3 954)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	x	x	x	2 074

SEGMENTY OPERACYJNE ZA OKRES OD 01.01. DO 31.03.2015 ROKU (NIEBADANE)

Wyszczególnienie	Segmenty		Inne	Wartość skonsolidowana
	gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	budownictwo energetyczne		
Wyniki finansowe segmentów operacyjnych za okres od 01.01 do 31.03.2015 roku				
Przychody ogółem	40 319	275 688	7 348	323 355
Sprzedaż na zewnątrz	40 319	275 688	7 348	323 355
Koszty ogółem	(38 329)	(255 176)	(7 392)	(300 897)
Wynik segmentu	1 990	20 512	(44)	22 458
Koszty sprzedaży/koszty ogólnego zarządu	x	x	x	(23 900)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	x	x	x	(760)
Strata z działalności operacyjnej	x	x	x	(2 202)
Koszty finansowe	x	x	x	407
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	x	x	x	(2 250)
Strata przed opodatkowaniem	x	x	x	(4 045)
Podatek dochodowy	x	x	x	(3 516)
Strata netto z działalności kontynuowanej	x	x	x	(7 561)

2.6 Istotne dokonania lub niepowodzenia Grupy Kapitałowej PBG w I kwartale 2016 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

Grupa Kapitałowa PBG wypracowała w I kwartale 2016 roku 368.047 tys. PLN przychodów netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów, realizując zysk brutto ze sprzedaży na poziomie 26.473 tys. PLN.

Do najistotniejszych źródeł przychodów z podstawowej działalności Grupy w I kwartale 2016 roku należały następujące kontrakty budowlane:

- 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 SA – zrealizowane przychody: 153.773 tys. PLN;
- 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: 56.261 tys. PLN;
- kontrakt pod nazwą „Zabudowa instalacji katalitycznego odazotowania spalin w Elektrowni Kozienice S.A.” podpisany pomiędzy ENEA Wytwarzanie S.A.(Oddział Elektrownia Kozienice), a Rafako S.A. – zrealizowane przychody: 19.139 tys. PLN;
- 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: 16.876 tys. PLN;

- e. 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 w PBG S.A. w upadłości układowej: 16.260 tys. PLN;
- f. 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. – zrealizowane przychody: 10.608 tys. PLN;

Wykaz najważniejszych zdarzeń dotyczących istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej PBG w I kwartale 2016 roku, o których Spółka dominująca Grupy informowała w formie raportów bieżących w okresie objętym raportem.

Przystąpienie kolejnych dwóch Wierzyteli do Umowy Restrukturyzacyjnej.

Zarząd Jednostki dominującej otrzymał zawiadomienie o złożeniu w dniu 8 stycznia 2016 roku oświadczenia o przystąpieniu do Umowy Restrukturyzacyjnej przez Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty z siedzibą w Warszawie oraz Pioneer Obligacji – Dynamiczna Alokacja Fundusz Inwestycyjny Otwarty z siedzibą w Warszawie.

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

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

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

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

- a) zastawu ustanowionego przez SPV na wierzytelnościach z umowy rachunku bankowego dotyczącego Rachunku Projektowego prowadzonego przez mBank, na podstawie umowy z dnia 24 lutego 2016 roku zawartej pomiędzy SPV a mBank jako Administratorem Zastawu,
- b) zastawu ustanowionego przez SPV na wierzytelnościach z umowy rachunku bankowego dotyczącego Rachunku Bieżącego prowadzonego w mBank na podstawie umowy z dnia 24 lutego 2016 roku zawartej pomiędzy SPV a mBank jako Administratorem Zastawu,
- c) zastawu ustanowionego przez SPV na wierzytelnościach z umowy rachunku bankowego EUR na podstawie umowy z dnia 24 lutego 2016 roku zawartej pomiędzy SPV a mBank jako Administratorem Zastawu.

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 31 marca 2016 roku Grupa Kapitałowa PBG nie posiadała instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko walutowe.

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

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

Zgodnie z wymogami umowy kredytowej Spółka zależna była zobowiązana do ograniczenia ryzyka stopy procentowej. Spełniając wymogi Banku, w dniu 27 listopada 2014 roku Spółka zależna zawarła z Bankiem transakcję swapa odsetkowego (IRS) na kwotę kapitału 13.850 tys. eur podlegającą amortyzacji z terminem zapadalności do 05 listopada 2019r.

Wynik na instrumentach pochodnych zabezpieczających stopę procentową ujęty w skonsolidowanym rachunku zysków i strat na dzień 31 marca 2016 roku ukształtował się na poziomie następującym:

Wpływ na wynik instrumentów pochodnych związanych z ryzykiem stopy procentowej		
Wyszczególnienie	31.03.2016 w tys. PLN	31.03.2015 w tys. PLN
Koszty finansowe	108	76
Razem koszty	108	76
Wpływ na wynik	(108)	(76)

Na dzień 31 marca 2016 roku wartość godziwa otwartych pozycji zabezpieczających stopę procentową wyniosła minus 1.408 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 2015 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 wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W czasie I kwartału, zakończonego 31 marca 2016 roku, spółki zależne Grupy Kapitałowej nie wypłacały dywidendy na rzecz udziałowców niekontrolujących. W tym samym okresie dywidendy nie wypłacała również Jednostka dominująca. 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 31 marca 2016 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.

Podpisanie aneksu do umowy wykonawczej o współpracy

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

Spółka dominująca w wyniku podpisanego aneksu utraciła, zgodnie z MSSF 11, współkontrolę nad projektem zdefiniowanym jako wspólne działanie. Podpisany aneks nie rodzi skutków finansowych dla sprawozdania finansowego Spółki dominującej za I kwartał 2016 roku. Wynik z utraty kontroli, wpływ na dane finansowe i ostateczne rozliczenie wyżej opisanego kontraktu Spółka dominująca zaprezentuje w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2016 roku.

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

- ✓ została zwolniona z obowiązku bieżącego finansowania realizacji Kontraktu w ramach Konsorcjum,
- ✓ ograniczyła swój udział w potencjalnej stracie do kwoty 483 mln PLN (do tego poziomu wszystkie straty rozdzielone zostaną pomiędzy Grupą Saipem a Techint w proporcji 50-50%, Spółka dominująca odpowiadać będzie w dotychczasowej proporcji za stratę przekraczającą powyższą kwotę). Na bazie szacowanych budżetów opracowywanych przez Konsorcjum, Spółka jest przekonana że wyżej opisany parametr nie zostanie przekroczony.

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

Z tytułu realizacji kontraktu, spółka PBG w sprawozdaniach za lata od 2010 do I Q 2016 roku ujęła:

- ✓ z tytułu przychodów ze sprzedaży usług - kwota 781.376 tys. PLN w tym: I Q 2016 roku - kwota 16.260 tys. PLN;
- ✓ z tytułu kosztów poniesionych - kwota 832.663 tys. PLN w tym: I Q 2016 roku - kwota 16.225 tys. PLN;
- ✓ wynik na kontrakcie – strata 51.287 tys. PLN w tym: I Q 2016 roku zysk na poziomie 35 tys. PLN.

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

Dnia 24.04.2016 roku spółka zależna PBG oil and gas Sp. z o.o. zawarła z partnerem z Kataru umowę spółki z ograniczoną odpowiedzialnością wg prawa katarskiego, na mocy której objęła 49% udziałów w spółce PBG Nasser Bin Nawaf Contracting WLL. Przedmiotem działalności nowoutworzonego podmiotu jest budownictwo ogólne.

2.12 Inne istotne zdarzenia po dniu 31 marca 2016 roku

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

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

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

Zawarcie umów ograniczonej zbywalności akcji RAFAKO.

W dniu 11 maja 2016 roku Zarząd Jednostki dominującej (dalej "Spółka", "PBG") otrzymał potwierdzenie podpisania datowanych na dzień 20 kwietnia 2016 roku Umów Ograniczenia Zbywalności Akcji RAFAKO, zawartych pomiędzy:

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

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

oraz

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

Umowy Ograniczenia Zbywalności Akcji RAFAKO są realizacją zobowiązań Spółki, o których PBG informowała w raporcie bieżącym 26/2015 z dnia 2 sierpnia 2015 roku (rozdział I. pkt 1) ppkt. b lit. v) i są związane z zastawami rejestrowymi ustanowionymi na akcjach RAFAKO należących do Spółki oraz Multaros, o których spółka informowała w raporcie, o którym mowa powyżej (rozdział III. pkt 1) lit. b.). Na mocy Umów Ograniczenia Zbywalności, zarówno PBG jak i Multaros udzieliły nieodwołalnego, na czas trwania Umowy, Pełnomocnictwa Agentowi Zabezpieczeń Obligacji do składania w imieniu Akcjonariusza zleceń sprzedaży Akcji, w sytuacji gdy dojdzie do Zajęcia Akcji. Umowy Ograniczenia Zbywalności, obowiązując będą do dnia wygaśnięcia zastawu rejestrowego, tj do końca spłaty przez Spółkę zabezpieczonych (układowych) wierzytelności.

W nawiązaniu do informacji zamieszczonej przez Spółkę w raporcie 46/2015 z dnia 8 października 2015 roku, postanowienie Sądu o zatwierdzeniu Układu zawartego z Wierzycielami jest nieprawomocne.

2.13 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 2016 rok.

2.14 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 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 I kwartału 2016 roku

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

Zmiany w strukturze własności pakietów akcji emitenta po dniu 31 marca 2016 roku

Po dniu 31 marca 2016 roku nie zaszły zmiany w strukturze własności pakietów akcji emitenta posiadanych przez Akcjonariuszy mających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

2.15 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 2015 rok, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę dominującą informacjami na dzień: **16 maja 2016 roku**.

Wyszczególnienie	Ilość akcji	
	Stan na dzień przekazania poprzedniego raportu – za 2015 rok: 21 marca 2016 roku	Stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2016 roku: 16 maja 2016 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	-	-

2.16 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 wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - 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 spółki z Grupy Kapitałowej są w trakcie prowadzenia spraw sądowych, w których są zarówno pozwany jak i powodem.

W trakcie pierwszego kwartału 2016 roku, w zakresie spraw spornych oraz postępowań sądowych, których stroną są spółki z Grupy Kapitałowej, poza wspomnianymi poniżej, nie miały miejsca inne istotne zmiany, które miałyby wpływ na sytuację finansową Spółek z Grupy.

Opis spraw sądowych znajduje się w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF, dostępnym pod adresem:

<http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-okresowe/skonsolidowany-raport-roczny-grupy-kapitalowej-pbg-za-rok-2015.html>

1. PBG SA w upadłości układowej przeciwko Syndykowi Masy Upadłości Maxer S.A. w upadłości – IX GNC 1254/13/7

W związku z niekorzystnym dla Spółki dominującej wyrokiem Sądu Apelacyjnego w Poznaniu, Spółka dominująca złożyła wniosek o uzasadnienie wyroku. Prawidłowe doręczenie nastąpiło 12.04.2016, termin na wniesienie ewentualnej skargi kasacyjnej upływa w dniu 12.06.2016 r

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

Dnia 27 kwietnia 2016r. ogłoszony został wyrok w sprawie, na mocy którego Jednostka dominująca zobowiązana została do zapłaty na rzecz powoda kwoty 1.445. tys. PLN wraz z ustawowymi odsetkami oraz kosztami sądowymi i procesowymi. Jednostka dominująca złożyła wniosek o doręczenie wyroku wraz z uzasadnieniem celem przygotowania apelacji.

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

W dniu 16 lutego 2016 r. Sąd Apelacyjny w Poznaniu, po rozpoznaniu dwóch połączonych do wspólnego rozpoznania spraw z powództwa Dimark Sp. z o.o. c/a PBG S.A. w upadłości układowej: w sprawie o sygn. akt sądu I instancji IX GC 533/13/4 Sąd Apelacyjny oddalił apelację powoda, natomiast w sprawie o sygn. akt Sądu I instancji IX GC 855/14/6 Sąd Apelacyjny zmienił zaskarżony wyrok i oddalił powództwo w całości. Wyrok jest prawomocny. Termin na wniesienie skargi kasacyjnej przez powoda upływa w dniu 16.05.2016 r., do dnia dzisiejszego skarga kasacyjna do Sądu nie wpłynęła.

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

21 marca 2016 roku wpłynęły do Spółki dominującej dokumenty z Sądu Krajowego Frankfurt nad Menem, będące informacją o pisemnym procesie wstępnym, prowadzonym w oparciu o prawo niemieckie, o zapłatę kwoty 152.479 tys. PLN Postępowanie w toku. Przedmiot roszczenia oraz stanowisko Spółki dominującej co do zasady tożsame z przedstawionym we wcześniejszym sprawozdaniu finansowym (Spółka dominująca opublikowała informację raportem bieżącym z 4/2016 z dn. 22.03.2016r.). Spółka dominująca podtrzymuje ponadto stanowisko zaprezentowane w raporcie bieżącym 47/2015, że roszczenie, o którego zaspokojenie w drodze ugody wystąpił Zurich, stanowi wierzytelność układową i jej zaspokojenie powinno nastąpić zgodnie z Propozycjami Układowymi z dnia 28 kwietnia 2015 roku.

5. Postępowania z wniosków o zawezwanie do próby ugodowej

Wskazane uprzednio postępowania z wniosków o zawezwanie do próby ugodowej złożone przez Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A., KGHM Polska Miedź S.A oraz Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad zostały zakończone bez zawarcia ugód przed Sądem. W sprawach tych nie zostały wszczęte inne, odrębne postępowania sądowe.

6. Złożenie przez Jednostkę dominującą wniosku o zawezwanie do próby ugodowej.

W dniu 9 maja 2016 roku w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie został złożony wniosek o zawezwanie do próby ugodowej wobec spółki Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „PGNiG”), w sprawie rozstrzygnięcia sporu dotyczącego zakończenia i rozliczenia kontraktów zawartych pomiędzy stronami: Umowy z dnia 11 sierpnia 2008 roku o generalną realizację inwestycji pn. „Projekt LMG – Ośrodek Centralny, Strefy Przyodwiertowe, Rurociągi i inne” („Kontrakt LMG”) oraz Umowy z dnia 19 listopada 2008 roku o generalną realizację inwestycji pn. „Budowa PMG Wierzchowice etap 3,5 mld nm³ podetap 1,2 mld nm³” („Kontrakt PMGW”).

Podstawą zawezwania jest brak zwrotu przez PGNiG wymagalnej kwoty kaucji stanowiącej zabezpieczenie roszczeń gwarancyjnych w ramach Kontraktu LMG („Zabezpieczenie LMG”) oraz działanie PGNiG prowadzące do rozliczenia kwoty należnej Spółce dominującej ze spornymi wierzytelnościami PGNiG dotyczącymi Kontraktu PMGW (w tym zakresie Spółka dominująca informowała odrębnymi raportami bieżącymi). Spółka dominująca podtrzymuje swoje dotychczasowe stanowisko, co do niezasadności roszczeń PGNiG zgłaszanych w ramach Kontraktu PMGW, a tym samym bezskuteczności opisanego powyżej rozliczenia.

Wartość przedmiotu sporu określono na kwotę 288.235 tys. PLN i stanowi ona sumę roszczenia Spółki dominującej z tytułu Zabezpieczenia LMG (20.009 tys. PLN, powiększonej o oprocentowanie) oraz wynagrodzenia konsorcjum realizującego Kontrakt PMGW jak również wartości kar naliczanych przez PGNiG.

POSTĘPOWANIE ADMINISTRACYJNE

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

2.17 Informacje dotyczące znaczących transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi

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 powiązanymi ujęte w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

2.17.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi niekonsolidowanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi 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 31.03.2016 (niebadane)	od 01.01. do 31.12.2015 (badane)	od 01.01. do 31.03.2015 (niebadane)	na dzień 31.03.2016 (niebadane)	na dzień 31.12.2015 (badane)	na dzień 31.03.2015 (niebadane)
Sprzedaż do:						
Pozostałych podmiotów powiązanych	50	475	49	198	209	134
Razem	50	475	49	198	209	134

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – ZAKUP I ZOBOWIĄZANIA

Wyszczególnienie	Zakup (koszty, aktywa)			Zobowiązania		
	od 01.01 do 31.03.2016 (niebadane)	od 01.01. do 31.12.2015 (badane)	od 01.01. do 31.03.2015 (niebadane)	na dzień 31.03.2016 (niebadane)	na dzień 31.12.2015 (badane)	na dzień 31.03.2015 (niebadane)
Zakup od:						
Pozostałych podmiotów powiązanych	1 412	7 897	1 837	7 434	9 601	7 243
Razem	1 412	7 897	1 837	7 434	9 601	7 243

INFORMACJA NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – POŻYCZKI UDZIELONE

Wyszczególnienie	31.03.2016 (niebadane)		31.12.2015 (badane)		31.03.2015 (niebadane)	
	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy
Pożyczki udzielone:						
Pozostałym podmiotom powiązanym	4 810	143	4 810	118	4 930	101
Razem	4 810	143	4 810	118	4 930	101

INFORMACJA NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – POŻYCZKI OTRZYMANE

Wyszczególnienie	31.03.2016 (niebadane)		31.12.2015 (badane)		31.03.2015 (niebadane)	
	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy
Pożyczki otrzymane:						
Pozostałych podmiotów powiązanych	1 516	1 566	1 916	1 566	1 913	1 963
Razem	1 516	1 566	1 916	1 566	1 913	1 963

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

W dniach 31 lipca 2015r. oraz 1 sierpnia 2015r. 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 uprawnomocnieniu się postanowienia o zatwierdzeniu Układu. Obligacje zostaną wyemitowane w kwocie odpowiadającej wysokości wiarygodności 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 dominującej, podlegać będą wykupowi na zasadach uzgodnionych w programie obligacji. Obligacje nie będą oprocentowane. Ostateczny termin wykupu ostatniej serii obligacji przypadając będzie na 30 czerwca 2020 roku. Spółka ma możliwość dokonania przedterminowego wykupu obligacji.

2.19 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 notach 2.2.2. i 2.18, 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 uprawnomocnieniu się postanowienia o zawarciu układu. Zabezpieczenia obejmują majątek Spółki dominującej oraz Spółek Zobowiązanych. Obligacje zostaną zabezpieczone:

- poręczeniami cywilnymi udzielonymi przez wybrane spółki zależne do kwoty 1.065.000 tys. zł (tj. 150% maksymalnej wartości programu emisji obligacji);
- zastawami rejestrowymi na akcjach i udziałach Spółki dominującej w wybranych spółkach zależnych;
- zastawami na majątku przedsiębiorstwa Spółki dominującej i majątku przedsiębiorstw wybranych spółek zależnych;

- hipotekami na większości nieruchomości należących do Spółki dominującej i do spółek zależnych;
- przelewami na zabezpieczenie wierzytelności przysługujących Spółce dominującej oraz wybranym spółką zależnym a wynikających z: (a) umów ubezpieczenia nieruchomości obciążanych hipotekami, (b) umów pożyczek udzielonych przez Spółkę dominującą lub Spółki Zobowiązane spółkom zależnym, (c) umów pożyczek udzielonych przez Spółkę dominującą spółce zależnej PBG oil and gas Sp. z o.o. (POG); (d) wewnątrzgrupowych umów o świadczenie usług oraz o podwykonawstwo w zakresie kontraktów budowlanych zawartych przez POG i Spółkę dominującą oraz umów o podwykonawstwo w zakresie kontraktów budowlanych;
- zastawami rejestrowymi na wierzytelnościach z rachunku bankowego Spółki dominującej oraz z rachunków bankowych wybranych spółek zależnych Spółki dominującej;
- oświadczeniami o poddaniu się egzekucji wystawionymi przez Spółkę dominującą oraz wybrane spółki zależne.

Ponadto ustalono, że POG poręczy na rzecz Agenta Zabezpieczeń wykorzystane przez Spółkę dominującą 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. zł, w zależności od tego która z tych wartości będzie niższa. Poręczenie POG będzie obowiązywać od daty uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu Układu. Więcej w RB PBG 26/2015.

2.20 Zobowiązania i należności warunkowe

Należności pozabilansowe (w tys. PLN)	31.03.2016 (niebadane)	31.12.2015 (badane)
Należności z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych otrzymanych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	664 074	608 771
Należności z tytułu otrzymanych poręczeń, w tym:	7 600	7 600
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie, w tym:	30 284	34 628
Należności pozabilansowe ogółem , w tym:	701 958	650 999

Zobowiązania pozabilansowe (w tys. PLN)	31.03.2016 (niebadane)	31.12.2015 (badane)
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	329 767	330 886
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń, w tym:	2 692 447	2 343 779
Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym:	27 265	33 871
wypłacone roszczenia z gwarancji	366 040	366 040
Zobowiązania pozabilansowe ogółem, w tym:	3 415 519	3 074 576

W niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 marca 2016 roku Grupa Kapitałowa PBG wykazuje pozabilansowo zobowiązania warunkowe na poziomie **3.415.519 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 **1.662.665 tys. PLN** to zobowiązania Jednostki dominującej z tytułu odpowiedzialności solidarnej za strony trzecie oraz odpowiedzialności z tytułu udzielonych poręczeń za inne podmioty i wystawionych na jej zlecenie gwarancji.

Zobowiązanie te uznane są przez Jednostkę dominującą i po uprawomocnieniu Postanowienia sądu o zatwierdzeniu Układu, będą regulowane w ramach realizacji Układu przez Jednostkę dominującą. Na powyższą kwotę zobowiązań warunkowych Jednostka dominująca na dzień 31 grudnia 2012 roku oszacowała i utworzyła rezerwę na potencjalne zobowiązania w kwocie 780.000 tys. PLN, które mogą w przyszłości spowodować wyptyw środków. Na dzień 31 marca 2016 roku poziom rezerwy wynosi 337.282 tys. PLN.

Wartość zobowiązań warunkowych zaewidencjonowanych przez Grupę Kapitałową PBG na dzień 31 marca 2016 roku po umniejszeniu o utworzoną rezerwę wynosiła **3.078.237 tys. PLN**.

W okresie I kwartału roku 2016 Grupa Kapitałowa PBG zanotowała wzrost poziomu zobowiązań warunkowych w kwocie 340.943 tys. PLN, w tym spadek zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji w kwocie 1.119 tys. PLN, wzrost zobowiązań z tytułu udzielonych poręczeń w kwocie 348.668 tys. PLN, spadek zobowiązań z tytułu wydanych weksli w kwocie 6.606 tys. PLN.

Na dzień 31 marca 2016 roku Grupa Kapitałowa PBG wykazuje pozabilansowo należności warunkowe na poziomie **701.958 tys. PLN**. Należności warunkowe dotyczą głównie otrzymanych gwarancji pod zabezpieczenie należytego wykonania umów w kwocie 664.074 tys. PLN oraz weksli w kwocie 30.284 tys. PLN. Kolejną pozycję należności warunkowych stanowią otrzymane poręczenia w kwocie 7.600 tys. PLN.

W okresie I kwartału roku 2016 Grupa Kapitałowa PBG zanotowała wzrost poziomu należności warunkowych otrzymanych głównie pod zabezpieczenie wykonania umów handlowych w kwocie 50.959 tys. PLN, w tym wzrost należności z tytułu otrzymanych gwarancji w kwocie 55.303 tys. PLN oraz spadek należności z tytułu otrzymanych weksli w kwocie 4.344 tys. PLN.

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

W pierwszym kwartale 2016 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.

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

Emitent w okresie II kwartału 2016 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: 255.719 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: 95.177 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: 36.230 tys. PLN;
- d. 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: 23.364 tys. PLN;
- e. kontrakt pod nazwą „Zagospodarowanie złoża Radoszyn” podpisany pomiędzy PGNIG Oddział w Zielonej Górze, a PBG oil and gas sp. z o.o.– planowane przychody: 18.323 tys. PLN;
- f. kontrakt pod nazwą „Zabudowa instalacji katalitycznego odazotowania spalin w Elektrowni Kozienice S.A.” podpisany pomiędzy ENEA Wytwarzanie S.A.(Oddział Elektrownia Kozienice), a Rafako S.A. – planowane przychody: 13.729tys. PLN;
- g. kontrakt pod nazwą „Zmiana komory paleniskowej na membranową – II faza – TE Morava Svilajnac Serbia” podpisany pomiędzy JAVNO PREDUZECA TE NIKOLA TESLA OBRENOVAC SERBIA, a Rafako S.A. – planowane przychody: 12.679 tys. PLN;
- h. 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: 10.953 tys. PLN;

3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.03.2016 (niebadane) PLN	za okres od 01.01 do 31.03.2015 (niebadane) PLN	za okres od 01.01 do 31.03.2016 (niebadane) EUR	za okres od 01.01 do 31.03.2015 (niebadane) EUR
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	19 544	37 848	4 487	9 122
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	186	(16 920)	43	(4 078)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 369	(15 603)	773	(3 761)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 369	(15 603)	773	(3 761)
Zysk (strata) netto	3 369	(15 603)	773	(3 761)
Całkowity dochód (strata) netto	3 369	(15 603)	773	(3 761)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,24	(1,09)	0,05	(0,26)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,24	(1,09)	0,05	(0,26)
Średni kurs PLN / EUR	x	x	4,3559	4,1489

Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(34 205)	(23 223)	(7 853)	(5 597)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	254	425	58	102
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 849	2 564	884	618
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(30 102)	(20 234)	(6 911)	(4 877)
Średni kurs PLN / EUR	x	x	4,3559	4,1489

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2016 (niebadane) PLN	na dzień 31.12.2015 (badane) PLN	na dzień 31.03.2015 (niebadane) PLN	na dzień 31.03.2016 (niebadane) EUR	na dzień 31.12.2015 (badane) EUR	na dzień 31.03.2015 (niebadane) EUR
Bilans						
Aktywa	917 992	923 359	1 107 768	215 067	216 675	270 914
Zobowiązania długoterminowe	371 785	372 305	366 689	87 102	87 365	89 677
Zobowiązania krótkoterminowe	1 792 999	1 801 215	1 739 313	420 063	422 672	425 364
Kapitał własny	(1 246 792)	(1 250 161)	(998 234)	(292 098)	(293 362)	(244 127)
Kapitał podstawowy	14 295	14 295	14 295	3 349	3 354	3 496
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)	(87,22)	(87,45)	(69,83)	(20,43)	(20,52)	(17,08)
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	x	x	x	4,2684	4,2615	4,0890

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2016 (niebadane)	na dzień 31.12.2015 (badane)	na dzień 31.03.2015 (niebadane)
Aktywa			
Aktywa trwale	675 095	673 841	795 665
Wartości niematerialne	691	860	1 450
Rzeczowe aktywa trwale	17 313	17 661	57 385
Nieruchomości inwestycyjne	44 968	43 331	33 308
Inwestycje długoterminowe	7 577	7 577	7 577
Inwestycje w jednostkach zależnych	420 104	420 104	563 029
Należności	1 233	1 118	4 131
Pożyczki udzielone	183 125	183 100	128 652
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	1	31
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	84	89	102
Aktywa obrotowe	242 897	249 518	312 103
Zapasy	911	911	1 507
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	52 828	37 134	88 515
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	56 011	44 635	72 590
Pożyczki udzielone	33 917	38 307	126 537
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	96 569	126 671	20 187
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 669	868	1 775
Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	992	992	992
Aktywa razem	917 992	923 359	1 107 768

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2016 (niebadane)	na dzień 31.12.2015 (badane)	na dzień 31.03.2015 (niebadane)
<i>Pasywa</i>			
Kapitał własny	(1 246 792)	(1 250 161)	(998 234)
Kapitał podstawowy	14 295	14 295	14 295
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	733 348	733 348	733 348
Pozostałe kapitały	547 868	547 868	547 868
Zyski zatrzymane	(2 542 303)	(2 545 672)	(2 293 745)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(2 545 672)	(2 278 143)	(2 278 142)
- zysk (strata) netto bieżącego roku	3 369	(267 529)	(15 603)
Zobowiązania	2 164 784	2 173 520	2 106 002
Zobowiązania długoterminowe	371 785	372 305	366 689
Leasing finansowy	3 657	3 835	4 354
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	91	91	164
Pozostałe rezerwy długoterminowe	366 862	367 351	361 045
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 175	1 028	1 126
Zobowiązania krótkoterminowe	1 792 999	1 801 215	1 739 313
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 211 840	1 211 316	1 211 556
Leasing finansowy	699	688	666
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	555 676	561 851	493 322
Zobowiązania z tytułu umowy o usługę budowlaną	-	-	690
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	823	897	1 959
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	23 813	26 188	30 884
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	148	275	236
Pasywa razem	917 992	923 359	1 107 768

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2016 - 31.03.2016 (niebadane)	I kwartał 01.01.2015 - 31.03.2015 (niebadane)
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	19 544	37 848
Przychody ze sprzedaży usług	19 491	37 848
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	53	-
Koszt własny sprzedaży	(17 671)	(36 938)
Koszt sprzedanych usług	(17 618)	(36 938)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(53)	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 873	910
Koszty ogólnego zarządu	(3 388)	(5 043)
Pozostałe przychody operacyjne	6 705	2 216
Pozostałe koszty operacyjne	(5 004)	(15 003)
Koszty restrukturyzacji	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	186	(16 920)
Koszty finansowe	3 183	1 317
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 369	(15 603)
Podatek dochodowy	-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 369	(15 603)
<i>Działalność zaniechana</i>		
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	3 369	(15 603)

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2016 - 31.03.2016 (niebadane)	I kwartał 01.01.2015 - 31.03.2015 (niebadane)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 369	(15 603)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	14 295 000	14 295 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	14 295 000	14 295 000
<i>z działalności kontynuowanej</i>		
- podstawowy	0,24	(1,09)
- rozwodniony	0,24	(1,09)
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>		
- podstawowy	0,24	(1,09)
- rozwodniony	0,24	(1,09)

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

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2016 - 31.03.2016 (niebadane)	I kwartał 01.01.2015 - 31.03.2015 (niebadane)
Zysk (strata) netto	3 369	(15 603)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-
Całkowite dochody	3 369	(15 603)

KOMENTARZ ZARZĄDU PBG DO WYNIKÓW FINANSOWYCH SPÓŁKI ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2016 ROKU**I. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE PBG W PIERWSZYM KWARTALE 2016 ROKU**

W pierwszym kwartale 2016 roku przychody ze sprzedaży PBG ukształtowały się na znacznie niższym poziomie w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego i wyniosły 19,5 mln PLN. PBG prowadzi własną działalność operacyjną w ograniczonym zakresie, co wynika między innymi z sytuacji formalno-prawnej, w której Spółka się znajduje. Brak możliwości pozyskiwania nowych zleceń w ramach zamówień publicznych, kurczący się portfel zamówień, a przede wszystkim przedłużające się postępowanie upadłości układowej, spowodowały konieczność dopasowania się przez Spółkę do aktualnej sytuacji, jak również nowego zorganizowania i funkcjonowania jej Grupy Kapitałowej.

1.1 W pierwszym kwartale 2016 roku spółka PBG wypracowała **19,5 mln PLN przychodów ze sprzedaży**, osiągając przy tym **zysk brutto ze sprzedaży na poziomie 1,9 mln PLN**.

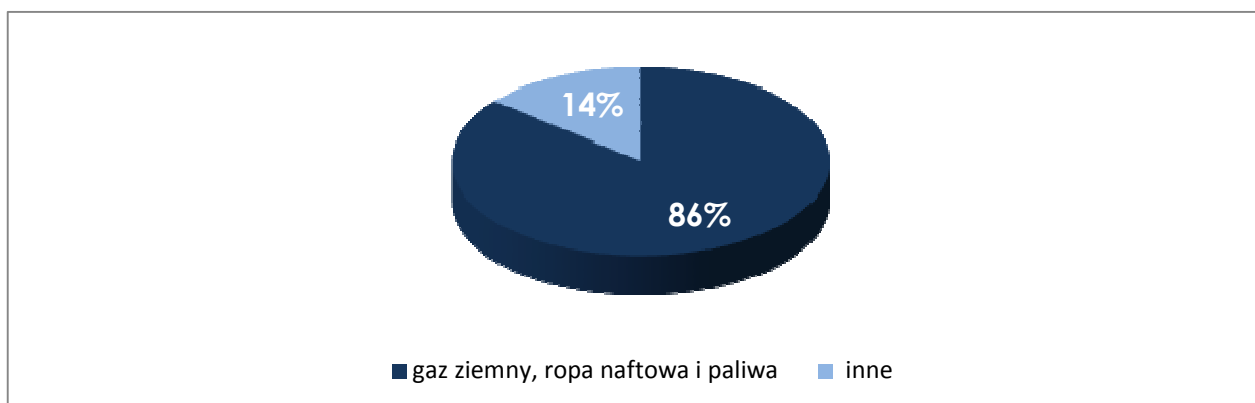
1.2 Do najistotniejszych źródeł przychodów z podstawowej działalności Spółki należał następujący kontrakt budowlany:

- 1) kontrakt pod nazwą „**Budowa terminalu gazu skroplonego LNG w Świnoujściu**” podpisany pomiędzy Polskie LNG, a konsorcjum Saipem S.p.A., oraz Saipem SA, Techint Compagnia Tecnica Internazionale S.p.A., Snamprogetti Canada Inc., PBG, EGPB Management– zrealizowane przychody w PBG: ponad **16 mln PLN**.

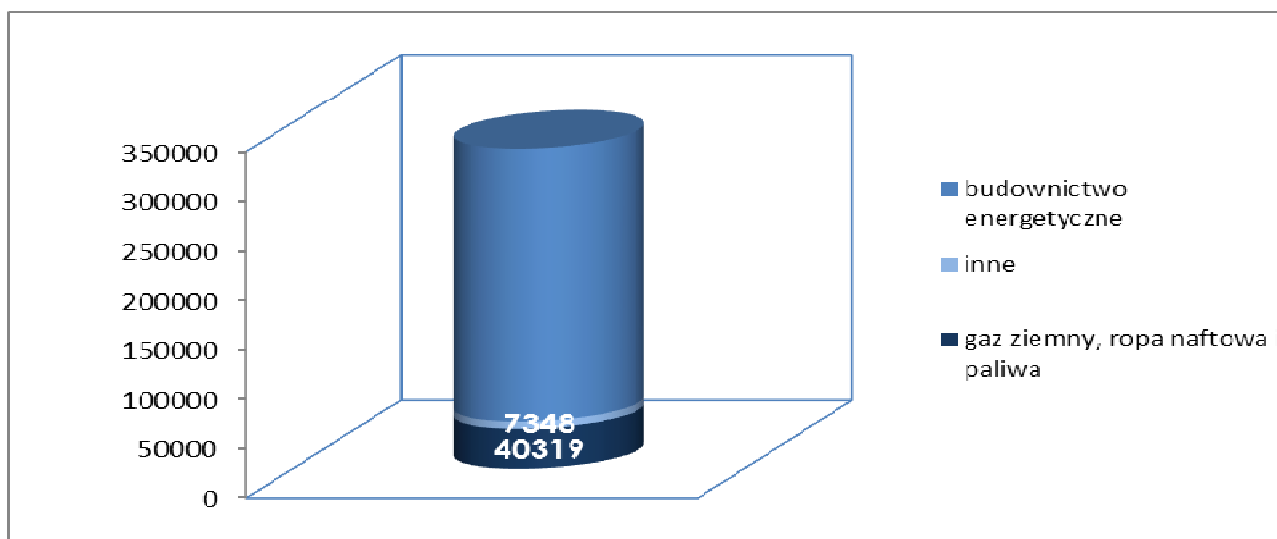
II. KOMENTARZ DO PRZYCHODÓW I KOSZTÓW**2.1 Przychody ze sprzedaży**

W pierwszym kwartale 2016 roku **przychody ze sprzedaży** spółki PBG wyniosły **19,5 mln PLN**. Największy udział w przychodach ze sprzedaży ogółem odnotował **segment gazu ziemnego, ropy naftowej i paliw**, który stanowił ponad **86%** wartości przychodów. Pozostałe **14%** stanowił segment **inne**.

PROCENTOWY UDZIAŁ SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI PBG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY ZA I KWARTAŁ 2016



WARTOŚCIOWY UDZIAŁ SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI PBG SA W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY ZA I KWARTAŁ 2016 (w tys. PLN)



2.2 Koszt własny sprzedaży

W pierwszym kwartale 2016 roku **koszt własny sprzedaży wyniósł blisko 17,7 mln PLN i jego wartość zmniejszyła się o 52%** w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

2.3 Koszty ogólnego zarządu

Koszty ogólnego zarządu na koniec pierwszego kwartału 2016 roku **wyniosły 3,4 mln PLN** i były o **1,6 mln PLN niższe** w porównaniu do kosztów ogólnego zarządu z analogicznego okresu roku poprzedniego.

2.4 Pozostałe przychody operacyjne

W pierwszym kwartale 2016 roku **pozostałe przychody operacyjne wyniosły 6,7 mln PLN**, z czego największą pozycję stanowi odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu rozstrzygniętego na korzyść Spółki sporu przeciwko Skarbowi Państwa - Regionalnemu Zarządowi Gospodarki Wodnej we Wrocławiu w upadłości o zapłatę w kwocie 4,1 mln PLN, odsetki związane z działalnością operacyjną o wartości 1,1 mln PLN oraz najem i dzierżawa w wysokości 0,9 mln PLN. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wartość pozostałych przychodów operacyjnych **wzrosła o ponad 300%**.

2.5 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne na koniec pierwszego kwartału 2016 roku **wyniosły 5 mln PLN** i były **o prawie 300% niższe** od ich wartości z analogicznego okresu 2015 roku. Najistotniejsza pozycja to kwota 4,4 mln PLN, którą stanowi różnica kursowa z przeszacowania wartości certyfikatów inwestycyjnych, które Spółka posiada w związku z projektem na Ukrainie (spadek kursu hrywny).

2.6 Przychody finansowe

Przychody finansowe w pierwszym kwartale 2016 roku **wyniosły 3,2 mln PLN** i odnotowały **ponad 240% wzrost** w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Główną pozycję w przychodach finansowych stanowi otrzymana przez spółkę dywidenda od spółki zależnej PBG AVATIA w kwocie 2,8 mln PLN.

2.7 Koszty finansowe

W pierwszym kwartale 2016 roku **koszty finansowe wyniosły 44,5 tys. PLN**, co stanowi kwotę **o 300% wyższą** od ich wartości na koniec analogicznego okresu 2015 roku. Pozycja **odsetki, prowizje bankowe** składa się na całą tę kwotę.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01 - 31.03.2016 ROKU (NIEBADANE)

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2016 roku	14 295	733 348	547 868	(2 545 672)	(1 250 161)
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	14 295	733 348	547 868	(2 545 672)	(1 250 161)
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 - 31.03.2016 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 31.03.2016 roku	-	-	-	3 369	3 369
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2016 roku	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	3 369	3 369
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2016 roku	14 295	733 348	547 868	(2 542 303)	(1 246 792)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01 - 31.12.2015 ROKU (BADANE)

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2015 roku	14 295	733 348	547 868	(2 278 143)	(982 632)
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	14 295	733 348	547 868	(2 278 143)	(982 632)
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 - 31.12.2015 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 31.12.2015 roku	-	-	-	(267 529)	(267 529)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres 01.01 - 31.12.2015 roku	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	(267 529)	(267 529)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2015 roku	14 295	733 348	547 868	(2 545 672)	(1 250 161)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01 - 31.03.2015 ROKU (NIEBADANE)

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2015 roku	14 295	733 348	547 868	(2 278 143)	(982 632)
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-
Korekta błęd podstawowego	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	14 295	733 348	547 868	(2 278 143)	(982 632)
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 - 31.03.2015 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 31.03.2015 roku	-	-	-	(15 603)	(15 603)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2015 roku	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	(15 603)	(15 603)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2015 roku	14 295	733 348	547 868	(2 293 746)	(998 235)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2016 - 31.03.2016 (niebadane)	I kwartał 01.01.2015 - 31.03.2015 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 369	(15 603)
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	300	837
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	168	326
Zysk/strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(91)	-
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych	4 389	14 702
Koszty odsetek	45	15
Przychody z odsetek	(1 483)	(135)
Otrzymane dywidendy	(2 807)	-
Inne korekty	4	84
Korekty razem	525	15 829
Zmiana stanu zapasów	-	7
Zmiana stanu należności	(11 213)	5 957
Zmiana stanu zobowiązań	(7 479)	6 914
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(3 713)	(6 075)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	(15 694)	(30 252)
Zmiany w kapitale obrotowym	(38 099)	(23 449)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(34 205)	(23 223)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	282
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(7)	(25)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	159	-
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(1)	(2)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	83	149
Otrzymane odsetki	20	21
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	254	425
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	3 000	2 742
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(212)	(265)
Odsetki od lokat	8	87
Inne wpływy/wydatki	1 053	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 849	2 564
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(30 102)	(20 234)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	126 671	40 421
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	96 569	20 187

WYBRANE DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2016 - 31.03.2016 (niebadane)	I kwartał 01.01.2015 - 31.03.2015 (niebadane)
Amortyzacja	468	1 081
Zużycie materiałów i energii	1 653	363
Usługi obce	18 377	38 790
- usługi budowlane	5 718	418
- usługi doradcze	964	1 319
- usługi informatyczne	223	477
- inne usługi LNG	6 673	19 631
- usługi pozostałe	4 799	16 945
Podatki i opłaty	313	452
Świadczenia pracownicze	2 185	4 344
Pozostałe koszty rodzajowe	452	258
Koszty według rodzaju	23 448	45 288
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	53	-
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (-)	(2 442)	(3 307)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług, koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu	21 059	41 981

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2016 - 31.03.2016 (niebadane)	I kwartał 01.01.2015 - 31.03.2015 (niebadane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	91	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności	4 092	48
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	40	-
Rozwiązanie rezerwy na naprawy gwarancyjne	-	576
Otrzymane kary i odszkodowania	2	-
Dotacje otrzymane	15	59
Przychody z tytułu najmu, dzierżawy	913	546
Odsetki od pożyczek z działalności operacyjnej	128	34
Inne odsetki związane z działalnością operacyjną	1 060	89
Dyskonto dotyczące rozrachunków długoterminowych	84	743
Zwrot kosztów sądowych	185	1
Inne przychody	95	120
Pozostałe przychody operacyjne razem	6 705	2 216

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2016 - 31.03.2016 (niebadane)	I kwartał 01.01.2015 - 31.03.2015 (niebadane)
Odpisy aktualizujące wartość należności	33	-
Wykorzystanie rezerwy serwisowej	38	-
Zapłacone kary i odszkodowania	61	5
Odsetki od zobowiązań	-	828
Różnice kursowe netto na działalności operacyjnej	4 458	14 028
Koszty postępowania sądowego	209	52
Inne koszty	205	90
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	5 004	15 003

PRZYCHODY FINANSOWE

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2016 - 31.03.2016 (niebadane)	I kwartał 01.01.2015 - 31.03.2015 (niebadane)
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	295	101
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	295	101
<i>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	126	1 231
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych	126	1 231
Dywidendy otrzymane	2 807	-
Przychody finansowe ogółem	3 228	1 332

KOSZTY FINANSOWE

Wyszczególnienie	I kwartał 01.01.2016 - 31.03.2016 (niebadane)	I kwartał 01.01.2015 - 31.03.2015 (niebadane)
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:		
Pożyczki	44	-
Pozostałe	1	15
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	45	15
Koszty finansowe ogółem	45	15

SEGMENTY OPERACYJNE ZA OKRES OD 01.01. DO 31.03.2016 ROKU (NIEBADANE)

Wyszczególnienie	Segmenty		Inne	Razem
	gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	budownictwo energetyczne		
Wyniki finansowe segmentów operacyjnych za okres od 01.01 do 31.03.2016 roku				
Przychody ogółem	16 863	-	2 681	19 544
Sprzedaż na zewnątrz	16 863	-	2 681	19 544
Koszty ogółem	(16 840)	-	(831)	(17 671)
Wynik segmentu	23	-	1 850	1 873
Koszty sprzedaży/koszty ogólnego zarządu	x	x	x	(3 388)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	x	x	x	1 701
Zysk z działalności operacyjnej	x	x	x	186
Koszty finansowe	x	x	x	3 183
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	x	x	x	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	x	x	x	3 369
Podatek dochodowy	x	x	x	-
Zysk (strata) netto	x	x	x	3 369

SEGMENTY OPERACYJNE ZA OKRES OD 01.01. DO 31.03.2015 ROKU (NIEBADANE)

Wyszczególnienie	Segmenty		Inne	Razem
	gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	budownictwo energetyczne		
Wyniki finansowe segmentów operacyjnych za okres od 01.01 do 31.03.2015 roku				
Przychody ogółem	37 591	-	257	37 848
Sprzedaż na zewnątrz	37 591	-	257	37 848
Koszty ogółem	(35 564)	-	(1 374)	(36 938)
Wynik segmentu	2 027	-	(1 117)	910
Koszty sprzedaży/koszty ogólnego zarządu	x	x	x	(5 043)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	x	x	x	(12 787)
Zysk z działalności operacyjnej	x	x	x	(16 920)
Koszty finansowe	x	x	x	1 317
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	x	x	x	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	x	x	x	(15 603)
Podatek dochodowy	x	x	x	-
Zysk (strata) netto	x	x	x	(15 603)

4. ZATWIERDZENIE

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PBG za I kwartał 2016 roku oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki dominującej za I kwartał 2016 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki do publikacji w dniu 16 maja 2016 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
2016-05-16	Jerzy Wiśniewski	Prezes Zarządu	
2016-05-16	Mariusz Łożyński	Wiceprezes Zarządu	
2016-05-16	Kinga Banaszak-Filipiak	Wiceprezes Zarządu	
2016-05-16	Dariusz Szymański	Wiceprezes Zarządu	
2016-05-16	Bożena Ciosk	Członek Zarządu	
Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	
2016-05-16	Bartosz Kuźmin	z-ca dyrektora ds. konsolidacji i księgowości	

Wysogotowo, 16 maja 2016 roku