



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

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

WYSOGOTOWO, DNIA 14 WRZEŚNIA 2016 ROKU

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

SPIS TREŚCI

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	12
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ZASADY RACHUNKOWOŚCI	13
2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
2.2. WALUTA SPRAWOZDAWCZA ORAZ ZASTOSOWANY POZIOM ZAOKRĄGLEŃ	13
2.3. ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	13
2.4. WPŁYW ZAWARCIA UKŁADU Z WIERZYCIELAMI NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE	20
2.5. ZMIANA STANDARDÓW I INTERPRETACJI	23
2.6. ZASADY RACHUNKOWOŚCI	26
3. ZNACZĄCE ZDARZENIA I TRANSAKCJE	31
4. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	32
5. ZYSK / STRATA NA AKCJĘ	33
6. SEGMENTY OPERACYJNE	33
7. PRZYCHODY I KOSZTY	36
8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	38
9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	39
10. AKTYWA TRWAŁE ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	39
11. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH	40
12. WSPÓLNE DZIAŁANIE	42
13. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	43
14. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	44
15. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	44
16. POŻYCZKI UDZIELONE	44
17. ZAPASY	45
18. NALEŻNOŚCI	45
19. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI	45
20. ŚRODKI PIENIĘŻNE	46
21. KAPITAŁ WŁASNY	46
21.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY	46
21.2. POZOSTAŁE KAPITAŁY	48
22. DYWIDENDY	48
23. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	48
24. KREDYTY, POŻYCZKI I INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE	50
25. REZERWY	51
26. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	53
27. POSTĘPOWANIA SĄDOWE ORAZ SPRAWY SPORNE	54
28. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	56
29. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	58
30. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	58
31. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ	62
32. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM, KTÓRE WYMAGAŁY UJAWNIEŃ	62
33. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM SPÓŁKI SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEJ SYTUACJI KADROWEJ, MAJATKOWEJ, FINANSOWEJ IICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOZLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ DLA EMITENTA	64
34. NOTY OBJASNIAJĄCE DO WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	65
35. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	67
INNE INFORMACJE - WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO	69
36. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI	72

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

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	Nota	za okres	za okres	za okres
		od 01.01 do 30.06.2016 (niebadane)	od 01.01 do 31.12.2015 (badane)	od 01.01 do 30.06.2015 (niebadane)
<i>Działalność kontynuowana</i>				
Przychody ze sprzedaży	7	22 949	122 594	57 486
- od jednostek powiązanych		5 600	3 687	2 182
Przychody ze sprzedaży usług		22 896	121 670	57 062
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		53	924	424
Koszt własny sprzedaży	7, 34	(35 458)	(143 549)	(79 758)
- od jednostek powiązanych		(570)	(9 278)	(1 474)
Koszt sprzedanych usług		(35 405)	(142 703)	(79 454)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		(53)	(846)	(304)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		(12 509)	(20 955)	(22 272)
Zysk na utracie współkontroli nad wspólnym działaniem	12	22 955	-	-
Koszty ogólnego zarządu	34	(6 892)	(18 695)	(9 984)
Pozostałe przychody operacyjne	34	17 275	20 973	6 829
Pozostałe koszty operacyjne	34	(13 346)	(70 481)	(29 458)
Koszty restrukturyzacji		(2 515)	(8 354)	(7 554)
Zysk na zawarciu układu z wierzycielami	2.4	1 054 711	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		1 059 679	(97 512)	(62 439)
Koszty finansowe netto	34	(95 803)	(170 017)	(135 842)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		963 876	(267 529)	(198 281)
Podatek dochodowy				
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		963 876	(267 529)	(198 281)
<i>Działalność zaniechana</i>				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-
Zysk (strata) netto		963 876	(267 529)	(198 281)

Wysogotowo, dnia 14 września 2016 r.

Jerzy Wiśniewski	Kinga Banaszak - Filipiak	Mariusz Łożyński	Dariusz Szymański	Bożena Ciosk
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu

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

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	za okres	za okres	za okres
	od 01.01 do 30.06.2016 (niebadane)	od 01.01 do 31.12.2015 (badane)	od 01.01 do 30.06.2015 (niebadane)
	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	963 876	(267 529)	(198 281)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	963 876	(267 529)	(198 281)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt)	89 104 861*	14 295 000	14 295 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt)	89 104 861*	14 295 000	14 295 000
- podstawowy	10,82	(18,71)	(13,87)
- rozwodniony	10,82	(18,71)	(13,87)

* Sposób wyliczenia średnio ważonej liczby akcji przedstawiono w nocie 5.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	za okres	za okres	za okres
	od 01.01 do 30.06.2016 (niebadane)	od 01.01 do 31.12.2015 (badane)	od 01.01 do 30.06.2015 (niebadane)
Zysk (strata) netto	963 876	(267 529)	(198 281)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-
Całkowite dochody	963 876	(267 529)	(198 281)

Wysogotowo, dnia 14 września 2016 r.

Jerzy Wiśniewski	Kinga Banaszak - Filipiak	Mariusz Łożyński	Dariusz Szymański	Bożena Ciosk
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Wyszczególnienie	Nota	na dzień 30.06.2016 (niebadane)	na dzień 31.12.2015 (badane)	na dzień 30.06.2015 (niebadane)
Aktywa				
Aktywa trwałe		544 116	673 841	659 689
Wartości niematerialne	8	529	860	1 105
Rzeczowe aktywa trwałe	9	13 941	17 661	56 363
Nieruchomości inwestycyjne	14	22 478	43 331	33 310
Inwestycje długoterminowe	15	4 577	7 577	7 577
Inwestycje w jednostkach zależnych	11	331 639	420 104	425 849
Należności	18, 19	1 029	1 118	3 820
Pożyczki udzielone	16	169 843	183 100	131 537
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		1	1	31
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		79	89	97
Aktywa obrotowe		109 013	248 526	305 267
Zapasy	17	911	911	1 377
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	7	11 867	37 134	95 796
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18, 19	43 666	44 635	64 395
Pożyczki udzielone	16	37 849	38 307	128 828
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	14 296	126 671	13 929
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		424	868	942
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	10	21 956	992	992
Aktywa razem		675 085	923 359	965 948

Wysogotowo, dnia 14 września 2016 r.

Jerzy Wiśniewski	Kinga Banaszak - Filipiak	Mariusz Łożyński	Dariusz Szymański	Bożena Ciosk
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)

Wyszczególnienie	Nota	na dzień 30.06.2016 (niebadane)	na dzień 31.12.2015 (badane)	na dzień 30.06.2015 (niebadane)
<i>Pasywa</i>				
Kapitał własny		(23 878)	(1 250 161)	(1 180 912)
Kapitał podstawowy	21.1	14 295	14 295	14 295
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		733 348	733 348	733 348
Pozostałe kapitały	21.2	810 275	547 868	547 868
Zyski (straty) zatrzymane:		(1 581 796)	(2 545 672)	(2 476 423)
- zysk (strata) z lat ubiegłych		(2 545 672)	(2 278 143)	(2 278 142)
- zysk (strata) netto bieżącego roku		963 876	(267 529)	(198 281)
Zobowiązania		698 963	2 173 520	2 146 860
Zobowiązania długoterminowe		462 369	372 305	384 934
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	24	10 518	-	-
Leasing finansowy		3 475	3 835	4 183
Pozostałe zobowiązania	23	379 211	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	25	76	91	103
Pozostałe rezerwy długoterminowe	25	67 924	367 351	379 585
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 165	1 028	1 063
Zobowiązania krótkoterminowe		236 594	1 801 215	1 761 926
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	24	6 096	1 211 316	1 232 317
Leasing finansowy		708	688	673
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23	189 237	561 851	489 365
Zobowiązania z tytułu umowy o usługę budowlaną	7	-	-	981
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	25	678	897	1 210
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	25	39 644	26 188	36 977
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		231	275	403
Pasywa razem		675 085	923 359	965 948

Wysogotowo, dnia 14 września 2016 r.

Jerzy Wiśniewski	Kinga Banaszak - Filipiak	Mariusz Łożyński	Dariusz Szymański	Bożena Ciosk
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu

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

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 ROKU (niebadane)**

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski/straty zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2016 roku	14 295	733 348	547 868	(2 545 672)	(1 250 161)
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2016 roku					
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-
Konwersja części zobowiązań układowych na udział w kapitale*	-	-	298 309	-	298 309
Wyłączenie pożyczki udzielonej przez większościowego akcjonariusza**	-	-	(35 902)	-	(35 902)
Inne korekty	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	262 407	-	262 407
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2016 roku	-	-	-	963 876	963 876
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.06.2016 roku	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	963 876	963 876
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.06.2016 roku	14 295	733 348	810 275	(1 581 796)	(23 878)

*patrz nota 2.4

** patrz nota 21.2

Wysogotowo, dnia 14 września 2016 r.

Jerzy Wiśniewski

Kinga Banaszak - Filipiak

Mariusz Łożyński

Dariusz Szymański

Bożena Ciosk

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

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

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 ROKU (badane)**

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski/straty zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2015 roku	14 295	733 348	547 868	(2 278 143)	(982 632)
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2015 roku					
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-
Konwersja części zobowiązań układowych na udział w kapitale	-	-	-	-	-
Wyłączenie pożyczki udzielonej przez większościowego akcjonariusza	-	-	-	-	-
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 od 01.01 do 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)

Wysogotowo, dnia 14 września 2016 r.

Jerzy Wiśniewski

Kinga Banaszak - Filipiak

Mariusz Łożyński

Dariusz Szymański

Bożena Ciosk

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

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

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2015 ROKU (niebadane)**

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski/straty zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2015 roku	14 295	733 348	547 868	(2 278 143)	(982 632)
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2015 roku					
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-
Konwersja części zobowiązań układowych na udział w kapitale	-	-	-	-	-
Wyłączenie pożyczki udzielonej przez większościowego akcjonariusza	-	-	-	-	-
Inne korekty	-	-	-	1	1
Dywidendy	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	1	1
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2015 roku	-	-	-	(198 281)	(198 281)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.06.2015 roku	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	(198 281)	(198 281)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.06.2015 roku	14 295	733 348	547 868	(2 476 423)	(1 180 912)

Wysogotowo, dnia 14 września 2016 r.

Jerzy Wiśniewski

Kinga Banaszak - Filipiak

Mariusz Łożyński

Dariusz Szymański

Bożena Ciosk

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

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

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	za okres	za okres	za okres
	od 01.01 do 30.06.2016 (niebadane)	od 01.01 do 31.12.2015 (badane)	od 01.01 do 30.06.2015 (niebadane)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>			
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	963 876	(267 529)	(198 281)
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	2 141	13 175	1 609
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	333	1 191	635
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	535	17 043	-
Zmiana wartości godziwej inwestycji długoterminowych	3 000	-	-
Środki pieniężne wspólnego przedsięwzięcia na dzień utraty współkontroli	(91 708)	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	102 826	171 419	137 387
(Zysk) strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	474	(531)	(170)
(Zysk) strata ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	-	(370)	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	183	14 725	9 796
Koszty odsetek	270	15	15
Przychody z odsetek	(472)	(231)	(247)
Korekty dotyczące utraty współkontroli nad wspólnym działaniem	(21 031)	-	-
Otrzymane dywidendy	(2 807)	-	-
Korekty dotyczące zawarcia kładu z wierzycielami	(946 398)	-	-
Inne korekty	(3 984)	(2 830)	(1 689)
Korekty razem:	(956 638)	213 606	147 336
Zmiana stanu zapasów	-	603	137
Zmiana stanu należności	(10 437)	36 501	15 037
Zmiana stanu zobowiązań	172 269	75 654	3 692
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(283 929)	(4 577)	18 176
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	(15 419)	20 439	(37 242)
Zmiany w kapitale obrotowym	(137 516)	128 620	(200)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(130 278)	74 697	(51 145)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(2)	(23)	-
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	184	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(12)	(60)	(8)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	179	673	81
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	(4)	(3)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	13 613	8 380	149
Pożyczki udzielone	-	(15)	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	400	-
Otrzymane odsetki	20	215	22
Inne wydatki inwestycyjne	(1 636)	-	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	12 162	9 750	241

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

<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	6 000	2 500	23 503
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(340)	(846)	(425)
Odsetki zapłacone	(163)	-	-
Odsetki od lokat (od środków z nadwyżki finansowej)	300	210	133
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	5 797	1 864	23 211
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(112 319)	86 311	(27 693)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	126 671	40 421	40 421
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	(56)	(61)	1 201
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	14 296	126 671	13 929

Wysogotowo, dnia 14 września 2016 r.

Jerzy Wiśniewski	Kinga Banaszak - Filipiak	Mariusz Łożyński	Dariusz Szymański	Bożena Ciosk
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu

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

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

PBG SA w upadłości układowej (poprzednio PBG SA) jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PBG. Spółka została utworzona w dniu 02 stycznia 2004 roku na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 01 grudnia 2003 roku. Spółka prowadzi działalność na terytorium całego kraju na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych. Wpisana jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000184508. Nadano jej numer statystyczny REGON 631048917. Akcje Spółki są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Siedziba Spółki mieści się przy ulicy Skórzewskiej 35 w Wysogotowie k/Poznania, 62-081 Przeźmierowo. Siedziba Spółki jest jednocześnie podstawowym miejscem prowadzenia działalności. W dniu 1 października 2009 roku zostało zarejestrowane Przedstawicielstwo Spółki PBG na Ukrainie.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki PBG SA w upadłości układowej jest:

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

Szerszy opis działalności prowadzonej przez Spółkę został przedstawiony w nocie 6 dotyczącej segmentów operacyjnych.

SKŁAD ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

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

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

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

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

ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 13 września 2016 roku.

CZAS TRWANIA SPÓŁKI

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

2. PODSTAWA SPORZĄDZANIA ORAZ ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (nie polegało badaniu przez biegłego rewidenta) oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (nie polegało badaniu przez biegłego rewidenta) oraz dane na dzień 31 grudnia 2015 roku (zbadane przez biegłego rewidenta).

Dla pełniejszego zrozumienia sytuacji finansowej oraz majątkowej Spółki zamieszczono dodatkowo dane za okresy porównywalne tj. śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym, śródroczny skrócony rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2015 rok, pomimo braku takich wymogów w MSR 34.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawnione są w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok 2015.

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

Spółka na dzień 30 czerwca 2016 roku sporządza także śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 13 września 2016 roku.

2.2. WALUTA SPRAWOZDAWCZA ORAZ ZASTOSOWANY POZIOM ZAOKRĄGLEŃ

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

2.3. ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Aktualna sytuacja finansowa Spółki wskazuje na istotne zagrożenie możliwości kontynuowania przez nią działalności. Na dzień 30 czerwca zobowiązania krótkoterminowe Spółki przewyższyły aktywa obrotowe oraz aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży o około 106 mln PLN. Jednakże

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

zaprezentowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej przewidzieć się przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 kolejnych miesięcy od daty zakończenia niniejszego sprawozdania. Założenie takie przyjęto z uwagi na uprawomocnienie się postanowienia w przedmiocie zatwierdzenia Układu, rozpoczęcie realizacji postanowień z niego wynikających oraz prowadzone rozmowy z największymi wierzycielami Spółki, które mają na celu między innymi ustalenie nowego harmonogramu wykupu obligacji. Ponadto, plany Zarządu dotyczące pokrycia ujemnego kapitału obrotowego netto zostały zaprezentowane w dalszej części niniejszej noty.

Szczegółowa informacja dotycząca postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia Układu została przedstawiona w sprawozdaniach finansowych za poprzednie okresy sprawozdawcze, w tym w szczególności w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej PBG za rok 2015 oraz Sprawozdaniu Finansowym PBG za rok 2015.

Opis sytuacji formalno-prawnej Spółki

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

Opis sytuacji finansowej Spółki

Mając na uwadze uprawomocnienie się w dniu 13 czerwca 2016 roku postanowienia Sądu Upadłościowego w sprawie zatwierdzenia Układu z dnia 8 października 2015 roku, Zarząd Spółki przystąpił do negocjacji z wierzycielami zaspokajanymi zgodnie z Układem w ramach Grupy 5 i 6, będącymi stroną Umowy Restrukturyzacyjnej z dnia 31 lipca 2015 roku, w sprawie uzgodnienia zmiany treści Umowy Restrukturyzacyjnej oraz Umowy Emisyjnej i Agencyjnej oraz o Współfinansowanie z dnia 31 lipca 2015

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

roku (dalej: Wierzyciele Finansowi). Podjęte przez Spółkę negocjacje, o których Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 15/2016 dotyczą w szczególności ustalonego pierwotnie harmonogramu wykupu obligacji, które Spółka będzie emitować zgodnie z warunkami emisji obligacji dla każdej z serii wyemitowanych obligacji. W ramach prowadzonych negocjacji Spółka uzgodniła pierwotnie prolongatę terminu spłaty raty układowej do części wierzycieli układowych, której termin przypadał na dzień 30 czerwca 2016 roku do dnia 29 lipca 2016 roku. (raport bieżący nr 15/2016). Podjęcie przez Spółkę rozmów z Wierzycielami Finansowymi wynikało przede wszystkim z: (i) trwającej kilka miesięcy procedury uprawnomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu Układu, co istotnie wpłynęło na możliwość wygenerowania środków pieniężnych niezbędnych do obsługi Układu oraz wykupu obligacji w ustalonych pierwotnie terminach spłat oraz(ii) utrudnień w realizacji procesu dezinwestycji, w tym także w zakresie dezinwestycji zagranicznych, co spowodowane jest między innymi trwającą od ponad dwóch lat trudną sytuacją polityczną na Ukrainie (Spółka podpisała kolejny aneks wydłużający termin dopuszczalnej płatności do dnia 28 lutego 2018 roku). Mając na uwadze trwające rozmowy z Wierzycielami Finansowymi, w raportach bieżących 20/2016 oraz 26/2016, Spółka poinformowała o kolejnych prolongatach spłaty raty układowej do Wierzycieli Finansowych, na dzień publikacji śródrocznego sprawozdania finansowego uzgodniony termin przesunięcia spłaty to 30 września br.. Do tego też dnia (tj. 30 września 2016 r.) została także odroczone płatność raty układowej przypadającej na dzień 30 czerwca 2016 roku wobec wierzyciela zaspokajanego zgodnie w warunkami Układu w ramach Grupy 3.

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

Negocjowany harmonogram wykupu obligacji jest obecnie przedmiotem szczegółowych weryfikacji przez Uprawnionych Wierzycieli wraz z analizą koniecznych zmian formalno-prawnych do dokumentacji restrukturyzacyjnej. Ze względu na szeroki zakres prac i konieczność ich przeprowadzenia w ramach

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

wewnętrznych struktur organizacyjnych Wierzycieli Finansowych (w tym wymaganych zgód komitetów kredytowych) aktualnie obowiązujący termin zakończenia renegotjacji to 30 wrzesień br. Zdaniem Zarządu renegotjacja warunków spłat z największymi wierzycielami i konwersja zadłużenia jest realna i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie posiada informacji, które wskazywałyby na to, że plany Zarządu nie zostaną zakończone sukcesem.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu oraz na podstawie propozycji Spółki, harmonogram spłat rat układowych oraz wykupu obligacji, po sfinalizowaniu rozmów przedstawiałby się następująco (dane zaokrąglone do pełnych PLN):

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

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

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

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

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

- realizacja kontraktów, w tym udostępnianie referencji oraz know-how.

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

- z tytułu wsparcia świadczonego na rzecz spółek zależnych,
- z tytułu wynajmu powierzchni.

Omówienie sposobu pokrycia ujemnego kapitału obrotowego netto

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

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

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

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

Wartość zobowiązań krótkoterminowych wykazana w sprawozdaniu na dzień 30 czerwca 2016 r. wynosi 236,6 mln PLN, jednakże w wyniku przeprowadzonych przez Zarząd Spółki analiz wynika, że zobowiązań, które spowodują wypływ środków pieniężnych w terminie 12 miesięcy od dnia bilansowego będzie około

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

128,7 mln PLN, a rozbieżność pomiędzy wskazanymi powyżej kwotami wynika przede wszystkim z następujących założeń:

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

Omówienie zakładanych przez Spółkę źródeł finansowania Układu

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

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

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

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

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

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

Mając na uwadze zakładany okres realizacji postanowień Układu, zgodnie z którym Spółka zobligowana będzie do zapłaty wobec wierzycieli ostatniej raty do dnia 30 czerwca 2020 roku, Spółka wskazuje na możliwe zagrożenia jakie mogą pojawić się w wskazanym okresie, a których materializacja może istotnie ograniczyć zdolność Spółki do wykonania postanowień Układu lub wykupu obligacji jakie zamierza wyemitować Spółka. Spółka planuje, zgodnie z powyższym, oprzeć realizację Układu (w tym umożliwić wykup wyemitowanych obligacji) w znacznej części na środkach jakie pozyska Spółka lub jej spółki zależne z procesu dezinvestycji obejmującego nieruchomości Spółki, nieruchomości spółek zależnych lub projekty deweloperskie, w jakie zaangażowała się Spółka przed dniem ogłoszenia upadłości z możliwością zawarcia układu. Oznacza to, iż ewentualne a niespodziewane załamanie na rynku nieruchomości może w istotny sposób przełożyć się na możliwość pozyskania przez Spółkę środków pieniężnych jakie Spółka będzie musiała przeznaczyć na spłatę wierzytelności zgodnie z układem lub wykup obligacji jakie zostaną wyemitowane przez Spółkę i objęte przez jej wierzycieli. W szczególności ryzyko takie jest związane z projektem deweloperskim na Ukrainie, w ramach którego planowane wpływy środków, jakie Spółka zamierza przeznaczyć na realizację postanowień Układu lub wykup obligacji wynosi 107,5 mln PLN. W ramach tego projektu Spółka dostrzega istotne ryzyko polegające na zmianie lub zaostrzeniu sytuacji politycznej na Ukrainie. Innego rodzaju zagrożenie dla możliwości realizacji postanowień Układu lub wykupu obligacji stanowią mogą trudności w pozyskaniu lub odmowa udzielenia finansowania zewnętrznego, które to finansowanie posłużyć ma sfinansowaniu tak zwanej raty balonowej w wysokości 280 mln PLN, przeznaczonego na zapłatę ostatniej raty zgodnie z Układem lub wykup obligacji. Potencjalne zagrożenie dla realizacji postanowień układu lub ograniczające zdolność finansową Spółki do wykupu wyemitowanych obligacji, może także stanowić niższe niż zakładane pozyskanie środków finansowych z działalności operacyjnej prowadzonej przez Spółkę oraz spółkę PBG oil and gas Sp. z o.o., wynikające przede wszystkim z niekorzystnego rozstrzygnięcia ofert przetargowych, w ramach których Spółka oraz PBG oil and gas Sp. z o.o. zamierza pozyskać zlecenia realizowane w okresie wykonywania postanowień Układu. Ewentualna zwłoka lub zaprzestanie obsługi zobowiązań układowych przez Spółkę mogłoby w konsekwencji doprowadzić do złożenia przez wierzycieli wniosku o uchylene Układu na podstawie art. 302 Prawa upadłościowego i naprawczego (w brzmieniu obowiązującym do dnia 31 grudnia 2015 roku, które ma zastosowanie do postępowania prowadzonego

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

wobec Spółki), zgodnie z którym na wniosek wierzyciela sąd uchyla układ w sytuacji, gdy upadły nie wykonuje postanowień układu albo jest oczywiste, że układ nie będzie wykonany. W takim przypadku, zgodnie z art. 304 wskazanej ustawy, nastąpić mogłoby ponowne otwarcie postępowania upadłościowego wobec Spółki i zmiana sposobu prowadzenia postępowania na postępowanie obejmujące likwidację majątku Spółki.

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

2.4. WPŁYW ZAWARCIA UKŁADU Z WIERZYCIELAMI NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Na skutek uprawomocnienia się w dniu 13 czerwca 2016 roku Postanowienia Sądu Upadłościowego z dnia 8 października 2015 roku w przedmiocie zatwierdzenia Układu zawartego przez Spółkę z Wierzycielami (patrz RB PBG SA 11/2016, RB PBG SA 24/2016 oraz nota 2.3) w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym ujęte zostały skutki redukcji zadłużenia Spółki, określone w Układzie oraz porozumieniach zawartych z niektórymi Wierzycielami Układowymi. Kierując się zapisami MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” Spółka dokonała wyceny nowego oraz pierwotnego zobowiązania finansowego. Pierwotne zobowiązanie finansowe w kwocie 1.600.595 tys. PLN, jako zasadniczo różne od zobowiązania zrestrukturyzowanego, uznane zostało za wygasłe i tym samym zostało wyłączone ze Sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki w wynik okresu. Jednocześnie ujęte zostało nowe zobowiązanie finansowe, zgodnie z treścią zatwierdzonego przez Sąd Układu. Wierzycieli Układowych podzielono na 7 grup, w zależności od rodzaju i wartości wierzytelności oraz cech podmiotowych wierzyciela, o czym Spółka informowała w RB PBG SA 34/2015.

Spółka ujęta w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej nowe zobowiązanie finansowe w kwocie 625.355 tys. PLN, w tym:

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

W śródrocznym skróconym sprawozdaniu z sytuacji finansowej powyższe zobowiązanie prezentowane jest w wartości 562.464 tys. PLN, tj. pomniejszonej o efekt dyskonta w kwocie 62.891 tys. PLN. Stopę dyskonta

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

przyjęto na poziomie odpowiadającym oczekiwanemu kosztowi zadłużenia dla Spółki, tj. 5,29% (WIBOR 6M na 30 czerwca 2016 roku + marża). Stopę dyskonta oszacowano na podstawie informacji pozyskanych od instytucji finansowych zajmujących się udzielaniem kredytowania.

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

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

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

nieruchomościowym) zostały oszacowane uproszczoną metodą DCF przy użyciu WACC dla spółek z sektora deweloperskiego,

- wartość udziałów w spółkach zależnych PBG Avatia Sp. z o.o., Brokam Sp. z o.o. i Bathinex Sp. z o.o. została przyjęta zgodnie z ich wartością bilansową z ksiąg Spółki,
- wartość udziałów w spółkach zależnych PBG Ukraina Publiczna Spółka Akcyjna oraz PBG Operator Sp. z o.o. została przyjęta po wartości bilansowej kapitałów własnych tych spółek,
- wartość udziałów w spółkach zależnych Multaros Trading Company Limited oraz SPV2 PL Sp. z o.o., ze względu na brak prowadzenia działalności operacyjnej, przyjęto w kwocie 0 PLN,
- posiadane przez Spółkę przeterminowane, bądź wątpliwe aktywa finansowe przyjęto zgodnie z ich wartością bilansową (dotyczące pożyczki udzielonej spółce Poner Sp. z o.o. przyjęto w wysokości 118 tys. PLN natomiast dotyczące obligacji wyemitowanych przez spółkę Herodot Sp. z o.o. w wysokości 0 PLN),
- certyfikaty inwestycyjne w funduszu Dialog Plus przyjęto w wartości bilansowej 38,3 mln PLN,
- wartość inwestycji w dzieła sztuki przyjęto w wartości ceny rynkowej możliwej do uzyskania tj. 5,3 mln PLN,
- pożyczki udzielone spółce zależnej Multaros Trading Company Limited oraz osobie fizycznej przyjęto po ich wartości bilansowej tj., odpowiednio 24 tys. PLN oraz 6 tys. PLN.

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

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

W śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Spółka prezentuje zobowiązania układowe w kwocie 540.952 tys. PLN, w tym 379.211 tys. PLN jako zobowiązania długoterminowe (po uwzględnieniu efektu dyskonta na poziomie 62.891 tys. PLN) oraz 161.741 tys. PLN jako zobowiązania krótkoterminowe. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku Spółka dokonała spłaty zobowiązań układowych w kwocie 6.384 tys. PLN (do dnia publikacji niniejszego Śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego spłacono 23.586 tys. PLN).

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

W wyniku opisanych powyżej zdarzeń Spółka w śródrocznym skróconym rachunku zysków i strat, w pozycji „Zysk na zawarciu układu z wierzycielami” ujęła zysk w kwocie 1.054.711 tys. PLN, w tym:

- 1.600.595 tys. PLN – kwota pierwotnych zobowiązań układowych (ujęta jako przychód),
- (344.631) tys. PLN – kwota zrestrukturyzowanych zobowiązań zaciągniętych bezpośrednio przez Spółkę, które zgodnie z postanowieniami Układu uregulowane zostaną w drodze płatności pieniężnych (ujęta jako koszt),
- (9.856) tys. PLN – kwota zrestrukturyzowanych zobowiązań zaciągniętych bezpośrednio przez Spółkę, które zgodnie z postanowieniami Układu będą przedmiotem konwersji na akcje Spółki (ujęta jako koszt),
- (297.189) tys. PLN – strata na umorzeniu części długu w zamian za własne instrumenty kapitałowe (ujęta jako koszt),
- 14.009 tys. PLN – przychód z tytułu obniżenia kapitału podstawowego poprzez zmianę wartości nominalnej akcji Spółki z 1 PLN na 0,02 PLN,
- 62.891 tys. PLN - dyskonto długoterminowej części zobowiązań układowych,
- 28.892 tys. PLN – rozwiązanie rezerwy na zobowiązania związane z odpowiedzialnością solidarną za udzielone poręczenia i gwarancje.

2.5. ZMIANA STANDARDÓW I INTERPRETACJI

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

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

- *Zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji*

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

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

- *Zmiany do MSSF 3 Połączenie przedsięwzięć*

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

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

- *Zmiany do MSSF 8 Segmenty operacyjne*

Zmiany stosowane są retrospektywnie i wyjaśniają, że:

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

- 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 wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki

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

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

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

- Zmiany do MSSF 13 *Wycena do wartości godziwej*

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

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

Spółka nie korzysta z usług świadczonych przez jednostkę zarządzającą.

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 obejmujące:

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

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

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

Zastosowanie tych zmian nie miało 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. sprawozdaniem z działalności Zarządu). Pozostałe informacje w ramach śródrocznego sprawozdania finansowego muszą być dostępne dla użytkowników na tych samych zasadach oraz w tym samym czasie, w jakim dostępne jest śródroczne sprawozdanie finansowe.

Zastosowanie tych zmian nie miało 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 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 zastosują tę zmianę retrospektywnie.

Jednostka nie zastosowała w sprawozdaniu jednostkowym opcji wprowadzonej przez zmianę.

- Zmiany do MSR 1 *Ujawnienia*

Zmiany doprecyzowują istniejące wymogi MSR 1 dotyczące:

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

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

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

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

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

- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: rośliny produkcyjne*
Zmiana dotyczy ujęcia roślin produkcyjnych.
- Zmiany do MSSF 11 *Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności*
Zmiana dotyczy ujęcia przez wspólnika wspólnego działania nabytych udziałów we wspólnym działaniu.
- Zmiany do MSR 19 *Programy określonych świadczeń: składki pracownicze*
Zmiana dotyczy ujęcia świadczeń wnoszonych przez pracowników lub osoby trzecie przy ujmowaniu programów określonych świadczeń.
- oraz w *Zmianach* wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 obejmujące:
 - Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji*
 - I. Kontrakty usługowe - zmiana wyjaśnia, że umowa o świadczenie usług, która obejmuje opłatę może stanowić kontynuację zaangażowania w aktywo finansowe.
 - II. Zastosowanie zmian do MSSF 7 (wydanych w grudniu 2011 roku) do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.
 - Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze*
Zmiana dotyczy szacowania stopy dyskonta.

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

2.6. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych oraz inwestycji długoterminowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

ZASADA PRZEWAGI TREŚCI NAD FORMĄ

Zasada przewagi treści nad formą oznacza, że sprawozdanie finansowe powinno przedstawiać informacje odzwierciedlające ekonomiczną treść zdarzeń i transakcji, a nie tylko ich formę prawną.

KOREKTY BŁĘDÓW ORAZ ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie dokonano korekt błędów i zmian polityk rachunkowości.

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

ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

PROFESJONALNY OSĄD

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

Szacowanie stopy dyskonta zobowiązań układowych

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

Wzrost stopy dyskonta o 1% spowodowałby spadek wartości zobowiązań układowych o 9.825 tys. PLN, spadek stopy dyskonta o 1% spowodowałby wzrost wartości zobowiązań układowych o 10.395 tys. PLN.

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

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

Umowy konsorcjalne

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

Przeliczanie aktywów i zobowiązań wyrażonych w walucie obcej

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

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

Szacowanie stopnia zaawansowania kontraktu

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

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

Klasyfikacja umów leasingowych

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

NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW I ZAŁOŻEŃ

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

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

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

Utrata wartości aktywów trwałych

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartości aktywów trwałych ponieważ potwierdziła, że wystąpiły obiektywne przesłanki utraty wartości aktywów trwałych. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość inwestycji w akcje spółki RAFAKO S.A. (patrz nota 11) oraz dzieł sztuki sklasyfikowanych jako rzeczowe aktywa trwałe (patrz nota 9) i inwestycje długoterminowe (patrz nota 15).

Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów niematerialnych.

Zarząd Spółki dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych podlegających amortyzacji na podstawie bieżących szacunków. Szacunkom takim towarzyszy niepewność, co do przyszłych warunków prowadzenia działalności gospodarczej wynikająca z faktu ogłoszenia upadłości. Na dzień 30 czerwca 2016 roku Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Spółkę dla celów amortyzacji na dzień 31 grudnia 2015 roku odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Ze względu na brak pewności wykorzystania w latach przyszłych strat podatkowych poniesionych w latach 2012-2015, Zarząd podjął decyzję o nie tworzeniu aktywa z tytułu podatku odroczonego na pozycji - straty podatkowe. Dodatkowo Zarząd podjął decyzję o nie tworzeniu aktywa z tytułu podatku

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

odroczonego na pozostałe różnice przejściowe w kwocie przekraczającej rezerwę na podatek odroczonego.

Ujmowanie przychodów

Na kwotę przychodów oraz należności z umów o usługę budowlaną ujętą w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym wpływają szacunki Zarządu dotyczące stopnia zaawansowania kontraktów budowlanych oraz marży, jaką planuje się osiągnąć na poszczególnych kontraktach. Budżetowane koszty pozostające do poniesienia w związku z realizacją poszczególnych zadań są na bieżąco monitorowane przez kadrę kierowniczą nadzorującą postęp prac budowlanych, w efekcie czego budżety poszczególnych kontraktów podlegają aktualizacji przynajmniej w okresach miesięcznych. Jednakże pozostające do poniesienia koszty oraz oszacowana w ten sposób rentowność na poszczególnych realizowanych kontraktach obarczona jest pewnym stopniem niepewności, zwłaszcza w przypadku zadań budowlanych o dużym stopniu złożoności, prowadzonych w okresach kilkuletnich. W obecnej sytuacji Spółki na te szacunki nakładają się dodatkowe ryzyka, które mogą mieć wpływ w przyszłości na ich ewentualną korektę. Do ryzyk Zarząd zalicza przede wszystkim ograniczoną płynność Spółki na dzień dzisiejszy co może przełożyć się na wolniejsze tempo realizowanych prac na kontraktach. Efektem takiego stanu rzeczy może być wzrost kosztów stałych budowy, ograniczone możliwości negocjacyjne z podwykonawcami i dostawcami materiałów, a w skrajnym przypadku przekroczenie umownego terminu zakończenia prac i groźba kar. Elementy te mogą mieć w przyszłości wpływ na zmianę planowanych kosztów i przychodów, a tym samym założonych na dzisiaj marż. Szczegółowe informacje na temat osiągniętych przez Spółkę przychodów z tytułu umów budowlanych zawiera nota 7.

Rezerwy

Rezerwy na świadczenia pracownicze – odprawy emerytalne oraz niewykorzystane urlopy – szacowane są przy zastosowaniu prognozowanych uprawnień jednostki. Wykazana w sprawozdaniu finansowym kwota rezerw na świadczenia pracownicze wynosi 324 tys. PLN (31 grudzień 2015 rok: 435 tys. PLN, 30 czerwiec 2015 rok: 577 PLN).

Na poziom rezerw wpływ mają założenia dotyczące stopy dyskonta oraz wskaźnika wzrostu wynagrodzeń. Spadek stopy dyskonta o 1 p.p. oraz wzrost wskaźnika wzrostu wynagrodzeń o 1 p.p. wpłynęłyby na wzrost rezerw ustalonych na dzień 30 czerwca 2016 roku o kwotę 7 tys. PLN.

Rezerwy na naprawy gwarancyjne szacuje się na podstawie określonego przez Zarząd Spółki stopnia prawdopodobieństwa wystąpienia zobowiązania w przyszłości na podstawie realizowanych umów o usługę budowlaną. Utrzymywane są w danym stopniu istnienia prawdopodobieństwa wystąpienia do dnia wygaśnięcia prawa do realizacji gwarancji lub roszczeń naprawczych. Na dzień 30 czerwca 2016 roku kwota utworzonych rezerw na naprawy gwarancyjne wynosiła 35.451 tys. PLN (31 grudzień 2015 24.040 tys. PLN, 30 czerwiec 2015: 28.257 PLN).

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

Rezerwy na szacowane straty tworzone są w przypadku, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty umowy przewyższają łączne przychody z tytułu umowy, przewidywaną stratę ujmuje się bezzwłocznie jako koszt. Wysokość straty ustalana jest niezależnie od faktu rozpoczęcia prac wynikających z umowy, stanu zaawansowania prac wynikających z umowy, wysokości przewidywanych zysków z tytułu innych umów, które nie są pojedynczymi umowami o usługę budowlaną. Wartość zmiany stanu rezerw na szacowane straty zwiększa lub zmniejsza w bieżącym okresie koszt własny umowy budowlanej, której rezerwa dotyczy. Łączna kwota utworzonych rezerw z tego tytułu na dzień 30 czerwca 2016 roku wynosiła 185 tys. PLN (31 grudzień 2015 roku 1.569 tys. PLN, 30 czerwiec 2015 roku 6.125 tys. PLN). W okresie pierwszego półrocza 2016 roku Spółka wykorzystwała rezerwy na szacowane straty w wysokości 1.384 tys. PLN w efekcie postępującego zaawansowania realizacyjnych kontraktów ze stratą.

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

Rezerwa na potencjalne zobowiązania związane z ciężącą na Spółce odpowiedzialnością z tytułu udzielonych poręczeń, gwarancji czy też odpowiedzialności solidarnej wobec podwykonawców na kontraktach realizowanych w ramach umów konsorcjum na dzień 30 czerwca 2016 roku. W związku z uprawomocnieniem się Postanowienia Sądu Upadłościowego z dnia 8 października 2015 roku w przedmiocie zatwierdzenia Układu zawartego przez Spółkę z wierzycielami rezerwa została w dużej części wykorzystana i obecnie jej wartość wynosi 47.064 tys. PLN (w tym 40.252 tys. PLN jako rezerwa długoterminowa oraz 6.812 tys. PLN jako rezerwa krótkoterminowa) (patrz nota 25).

Na poziom rezerwy istotny wpływ ma szacowane przez Zarząd Spółki prawdopodobieństwo zmaterializowania się zobowiązań warunkowych tj. wypłaty z gwarancji należytego wykonania oraz usunięcia wad i usterek. Zarząd Spółki dokonując oszacowania poziomu rezerwy przypisuje poszczególnym gwarancjom wskaźnik prawdopodobieństwa materializacji roszczenia w przedziale od 0% do 100%, zgodny z najlepszą wiedzą i przewidywaniami. Skrajne wartości przedziału, jako graniczące z pewnością, nie stanowią w ocenie Zarządu Spółki szacunku. Pozostałe gwarancje poddano analizie wrażliwości na zmienność wskaźnika prawdopodobieństwa materializacji roszczenia, przypisując im skrajne jego wartości, tj. 0% lub 100%. Przy założeniu stałości innych ustaleń określono tym samym maksymalną wartość rezerwy na poziomie 66.135 tys. PLN oraz jej minimalną wartość na poziomie 27.038 tys. PLN.

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

3. ZNACZĄCE ZDARZENIA I TRANSAKCJE

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

Przystąpienie kolejnych Wierzycieli do Umowy Restrukturyzacyjnej.

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

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

Podpisanie aneksu do umowy wykonawczej o współpracy

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

Na mocy powołanego aneksu, Spółka 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 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.

Więcej informacji w RB PBG SA 5/2016, RB PBG SA 24/2016 oraz nocie 12.

Zawarcie umów ograniczonej zbywalności akcji RAFAKO.

W dniu 11 maja 2016 roku Zarząd Spółki 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”);

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

- 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.

Więcej informacji w RB PBG SA 7/2016.

Złożenie wniosku o zawezwanie do próby ugodowej.

Spółka złożyła w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie wniosek o zawezwanie do próby ugodowej wobec spółki Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „PGNiG”), w sprawie rozstrzygnięcia sporu dotyczącego zakończenia i rozliczenia kontraktów zawartych pomiędzy stronami: Umowy z dnia 11 sierpnia 2008 roku o generalną realizację inwestycji pn. „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 PBG ze spornymi wierzytelnościami PGNiG dotyczącymi Kontraktu PMGW (w tym zakresie Spółka informowała odrębnymi raportami bieżącymi). Więcej informacji w RB PBG SA 6/2016.

Zastaw zwykły na akcjach RAFAKO oraz zmiana udziału w spółce zależnej POG.

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

1) skuteczny stał się zastaw zwykły na:

a. 7.665.999 zdematerializowanych akcjach RAFAKO, należących do Spółki.

b. 34.800.001 zdematerializowanych akcjach RAFAKO, należących do spółki zależnej – Multaros Trading Company Limited.

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

Więcej informacji w RB PBG SA 12/2016.

4. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

Działalność Spółki nie podlega istotnym sezonowym fluktuacjom. Z uwagi jednak na charakter prowadzonej działalności, tj. świadczenie usług budowlano-montażowych, czynnikiem determinującym przebieg prac mogą być warunki atmosferyczne. Niskie temperatury utrudniają wykonanie prac ziemnych i montażowych i w konsekwencji mogą wpłynąć na poziom generowanych przychodów ze sprzedaży.

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

5. ZYSK / STRATA NA AKCJĘ

Zysk (strata) na akcję liczona jest według formuły zysk netto (strata netto) przypadający akcjonariuszom Spółki podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji występujących w danym okresie. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku średnio ważoną liczbę akcji wyznaczono uwzględniając od dnia 13 czerwca 2016 roku, tj. od dnia uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu Układu, efekt emisji akcji Spółki serii H przeznaczonych do konwersji części zobowiązań układowych (patrz noty 2.4 i 21.1).

6. SEGMENTY OPERACYJNE

Przy wyodrębnianiu segmentów operacyjnych Zarząd Spółki kieruje się liniami produktowymi i usługami w danej branży, które reprezentują główne usługi oraz wyroby dostarczane przez Spółkę. Każdy z segmentów jest zarządzany odrębnie w ramach danej linii produktowej, z uwagi na specyfikę świadczonych usług oraz wytwarzanych wyrobów wymagających odmiennych technologii, zasobów oraz podejścia do realizacji.

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

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

Zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Spółki. Zarząd Spółki analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku (straty) z działalności operacyjnej. Pomiar wyników segmentów operacyjnych stosowany w kalkulacjach zarządczych zbieżny jest z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

Spółka prezentuje przychody ze sprzedaży, koszty oraz wynik (marżę brutto) w podziale na segmenty, nie prezentuje natomiast aktywów i pasywów w podziale na segmenty działalności z uwagi na to, że część środków trwałych jest wykorzystywana do produkcji zaliczanej do różnych segmentów i brak jest możliwości przypisania zapasów materiałów do poszczególnych segmentów oraz niemożliwe jest przypisanie do segmentów zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz przychodów i kosztów pozostałej działalności operacyjnej i finansowej. Przychody i koszty finansowe, przychody i koszty pozostałej działalności operacyjnej, koszty sprzedaży, ogólnego zarządu oraz koszty restrukturyzacji, a także podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Spółki i nie następuje ich alokacja do segmentów operacyjnych.

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

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

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

W ramach poszczególnych segmentów wyróżnia się następujące zakresy usług:

- **Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa to:**
 - instalacje naziemne do wydobycia ropy naftowej i gazu ziemnego,

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

- 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.
- **Usługi wsparcia organizacyjnego dla spółek zależnych to między innymi:**
 - budowanie wizerunku i marki spółek zależnych,
 - planowanie i koordynacja pracy organów spółek zależnych,
 - zarządzanie portfelem nieruchomości.

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

Przychody oraz wyniki segmentów operacyjnych:

Wyszczególnienie	Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	Budownictwo energetyczne	Usługi wsparcia organizacyjnego dla spółek zależnych	Inne	Ogółem
za okres od 01.01 do 30.06.2016 roku (niebadane)					
Przychody od klientów zewnętrznych	17 148	-	5 374	427	22 949
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-
Koszty ogółem	(19 753)	-	(1 633)	(14 072)	(35 458)
Wynik operacyjny segmentu	(2 605)	-	3 741	(13 645)	(12 509)
za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku (badane)					
Przychody od klientów zewnętrznych	120 221	575	-	1 797	122 593
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-
Koszty ogółem	(129 658)	(246)	-	(13 644)	(143 548)
Wynik operacyjny segmentu	(9 437)	329	-	(11 847)	(20 955)
za okres od 01.01 do 30.06.2015 roku (niebadane)					
Przychody od klientów zewnętrznych	56 610	254	-	622	57 486
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-
Koszty ogółem	(66 790)	(269)	-	(12 699)	(79 758)
Wynik operacyjny segmentu	(10 180)	(15)	-	(12 077)	(22 272)

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

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.06.2016 (niebadane)	od 01.01 do 31.12.2015 (badane)	od 01.01 do 30.06.2015 (niebadane)
Wynik operacyjny segmentów	(12 509)	(20 955)	(22 272)
Korekty:			
Zysk na utracie współkontroli nad wspólnym działaniem	22 955	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	17 275	20 973	6 829
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	(20 238)	(89 176)	(39 442)
Koszty restrukturyzacji	(2 515)	(8 354)	(7 554)
Zysk na zawarciu układu z wierzycielami	1 054 711	-	-
Korekty razem	1 072 188	(76 557)	(40 167)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 059 679	(97 512)	(62 439)
Przychody finansowe	3 293	1 223	1 352
Koszty finansowe (-)	(99 096)	(171 240)	(137 194)
Zysk (strata) netto	963 876	(267 529)	(198 281)

W pozycji „pozostałe koszty nie przypisane do segmentów” Spółka ujmuje koszty ogólnego zarządu oraz pozostałe koszty operacyjne. Jak wspomniano wyżej, Spółka nie prezentuje aktywów i zobowiązań w podziale na segmenty działalności operacyjnej, ponieważ ich kwoty nie są regularnie przedstawiane głównemu decydentowi operacyjnemu.

7. PRZYCHODY I KOSZTY

Spółka realizuje długoterminowe umowy o usługi budowlane, których wycena na dzień bilansowy oparta jest o następujące szacunki Zarządu dotyczące planowanych wyników z realizowanych umów:

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2016 (niebadane)	na dzień 31.12.2015 (badane)	na dzień 30.06.2015 (niebadane)
Kwota przychodów z umowy początkowo ustalona w umowie	506 599	1 287 975	1 295 735
Zmiany	(9 125)	(8 238)	(8 238)
Łączna kwota przychodów z umowy	497 474	1 279 737	1 287 497
Koszty poniesione do dnia bilansowego	397 689	1 211 825	1 152 292
Koszty pozostające do realizacji umowy	93 400	109 961	177 804
Szacunkowe łączne koszty umowy	491 089	1 321 786	1 330 096
Szacunkowe zyski	6 385	(42 049)	(42 599)
Stan zaawansowania na dzień bilansowy	80,98%	91,68%	86,63%
Kwota sum zatrzymanych	26 706	26 706	26 754
Koszty poniesione do dnia bilansowego w związku z realizacją umowy	397 724	1 213 394	1 158 417
Wynik ujęty do dnia bilansowego	563	(50 826)	(51 393)
Przychody szacowane na dzień bilansowy	398 287	1 162 568	1 107 024
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego	386 420	1 125 434	1 012 209
Należności z tytułu umowy o usługę budowlaną na dzień bilansowy	11 867	37 134	95 796
Należności z tytułu umowy na dzień bilansowy umniejszone o zaliczkę możliwą do kompensaty	11 867	37 134	95 796
Zobowiązania z tytułu umowy na dzień bilansowy	-	-	981

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

Wykazana w sprawozdaniu finansowym łączna kwota należności z tytułu umów o usługę budowlaną na dzień bilansowy wynosi 11.867 tys. PLN. Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu umów o usługę budowlaną. W analogicznym momencie ubiegłego roku należności z tego tytułu wyniosły 95.796 tys. PLN, a zobowiązania 981 tys. PLN. Na dzień 30 czerwca 2016 roku Spółka odnotowała bardzo istotny spadek należności z tytułu umów o usługę budowlaną, który wyniósł blisko 84 mln PLN w stosunku do 30 czerwca 2015 roku i dotyczył głównie kontraktu LNG Świnoujście. Spadek ten był efektem:

- a. utraty współkontroli nad realizacją tego projektu prezentowanego dotąd w sprawozdaniu finansowym Spółki jako wspólne działanie, w efekcie podpisanego w dniu 15 kwietnia 2016 roku aneksu do umowy Konsorcjum,
- b. wysokiego poziomu fakturowania na tym kontrakcie w IV kwartale 2015 roku znacznie przewyższającego zaawansowanie prac na kontrakcie.

Z dniem zawarcia aneksu Spółka zakończyła ujmowanie w swoim sprawozdaniu dalszych przychodów i kosztów związanych z tym projektem.

W zaprezentowanych wartościach Należności z tytułu umów o usługę budowlaną Spółka w dalszym ciągu ujmuje efekt odstąpienia przez PGNiG SA od kontraktu na budowę Podziemnego Magazynu Gazu Wierzchowice. W dniu 2 kwietnia 2014 roku wpłynęło do Spółki oświadczenie spółki Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „PGNiG” lub Zamawiający) o odstąpieniu od Kontraktu PMGW oraz naliczeniu wobec Konsorcjum związanej z tym kary umownej w wysokości 133,4 mln PLN, tj. 10% wynagrodzenia brutto należnego Wykonawcy, wobec przyjęcia przez Zamawiającego, że odstąpienie od Umowy nastąpiło z przyczyn, za jakie odpowiedzialność ponosi Wykonawca.

Ponadto w dniu 2 kwietnia 2014 roku Konsorcjum otrzymało od Zamawiającego wezwanie z obciążeniem z tytułu naliczonych odsetek w kwocie 10,3 mln PLN (z czego na Spółkę przypada 3,3 mln PLN). Powyższa nota została odesłana Zamawiającemu jako bezzasadna.

Konsorcjum, w tym Spółka jako jego lider, uznaje za bezskuteczne oświadczenie Inwestora o odstąpieniu od Kontraktu, a tym samym za bezskuteczne uważa naliczoną przez Zamawiającego karę umowną. Stanowisko Konsorcjum zostało przedstawione Zamawiającemu w piśmie z dnia 7 kwietnia 2014 roku oraz w dniu 18 kwietnia 2014 roku. Zdaniem Konsorcjum, w tym Spółki do dnia 2 kwietnia 2014 roku Inwestycja została wykonana niemal w 100%, co przyznał sam Inwestor w raporcie bieżącym oraz co wykazuje również raport ze stanu zaawansowania prac objętych Kontraktem na koniec marca 2014. Poza tym do dnia 2 kwietnia 2014 roku Inwestor potwierdził w toku przeprowadzonych czynności pełną sprawność instalacji magazynu PMG Wierzchowice, jak również jego zakładaną funkcjonalność. Z kolei wymagane pozwolenia na użytkowanie obiektu PMG Wierzchowice zostały uzyskane do grudnia 2013 roku, natomiast stosowne dopuszczenia poszczególnych urządzeń do eksploatacji do marca 2014 roku.

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

Spółka w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym ujmuje należności na poziomie 11,8 mln PLN, wynikające z wykonanych a nierozliczonych prac na tym kontrakcie. Od daty otrzymania oświadczenia, Konsorcjum podejmowało szereg prób związanych z uzgodnieniem wspólnego stanowiska z Zamawiającym w sprawie uzgodnień dotyczących rozliczenia kontraktu, przy czym do dnia

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

sporządzania niniejszego sprawozdania, żadne uzgodnienia nie zakończyły się rozstrzygnięciem sporu (w tym m.in. postępowanie sądowe o zawezwanie do próby ugodowej z wniosku Zamawiającego, zostało zakończone bez rozstrzygnięcia w postaci zawarcia ugody). Nadto, w dniu 9 maja 2016 roku Spółka złożyła również wniosek o zawezwanie do próby ugodowej wobec PGNiG, w sprawie rozstrzygnięcia sporu dotyczącego zakończenia i rozliczenia kontraktów zawartych pomiędzy stronami: Umowy z dnia 11 sierpnia 2008 roku o generalną realizację inwestycji pn. „Projekt LMG – Ośrodek Centralny, Strefy Przyodwiertowe, Rurociągi i inne” („Kontrakt LMG”) oraz Kontraktu PMGW. Podstawą zawezwania jest brak zwrotu przez PGNiG wymagalnej kwoty kaucji w kwocie 20 mln PLN, stanowiącej zabezpieczenie roszczeń gwarancyjnych w ramach Kontraktu LMG („Zabezpieczenie LMG”) oraz działanie PGNiG prowadzące do rozliczenia kwoty należnej PBG ze spornymi wierzytelnościami PGNiG dotyczącymi Kontraktu PMGW. Spółka podtrzymuje swoje dotychczasowe stanowisko, co do niezasadności roszczeń PGNiG zgłaszanych w ramach Kontraktu PMGW, a tym samym bezskuteczności opisanego powyżej rozliczenia.

Tym samym Spółka podtrzymuje swoje stanowisko w sprawie naliczenia kary umownej oraz rozliczenia Kontraktu PMGW, wyrażone w raportach bieżących numer 7/2014 z dnia 2 kwietnia 2014 roku oraz 8/2014 z dnia 8 kwietnia 2014 roku oraz 6/2016 z 10.05.2016r. i utrzymuje takie stanowisko w rozmowach w przedmiocie zawarcia porozumienia z zamawiającym.

Wykazane z tytułu umów o usługę budowlaną przychody odzwierciedlają najlepsze szacunki Spółki co do planowanych do poniesienia kosztów, wynikających z tego prognozowanych wyników oraz ustalonego stopnia zaawansowania poszczególnych kontraktów budowlanych zgodnie z obowiązującą polityką rachunkowości Spółki. Na dzień bilansowy Spółka wykazuje 185 tys. PLN rezerw na szacowane straty na realizowanych kontraktach.

Zarząd Spółki z uwagi na tajemnicę handlową, ujawnił informacje wymagane przez MSR 11 (umowy o usługę budowlaną) w kwotach łącznych, bez podziału na poszczególne kontrakty.

Gdyby szacunek łącznych kosztów pozostałych do poniesienia, dotyczący realizowanych kontraktów, wzrósł o 10% w stosunku do aktualnie oszacowanych kosztów Spółki, kwota przychodu uległaby zmniejszeniu na dzień bilansowy o 13 tys. PLN, rezerwa na szacowane straty wzrosłaby o 4.398 tys. PLN, a wynik zmniejszyłby się łącznie o 4.411 tys. PLN.

8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku, Spółka nabyła składniki wartości niematerialnych o wartości 2 tys. PLN (w roku 2015: 23 tys. PLN, w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku Spółka nie nabywała składników wartości niematerialnych).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku, Spółka nie zbywała składników wartości niematerialnych (w roku 2015: 36 tys. PLN osiągając zysk w wysokości 36 tys. PLN, w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku Spółka nie zbywała składników wartości niematerialnych).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku, podobnie jak w okresach porównawczych, Spółka nie rozpoznała odpisu z tytułu utraty wartości składników aktywów niematerialnych.

We wskazanym powyżej okresie oraz analogicznym okresie roku poprzedniego, Spółka nie dokonała również odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości (w roku 2015: 288 tys. PLN).

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

Na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, wartości niematerialne Spółki nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań. Spółka nie zobowiązała się poza tym do poniesienia, w przyszłości nakładów inwestycyjnych na składniki aktywów niematerialnych.

9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku, Spółka nabyła składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości 14 tys. PLN (w roku 2015: 92 tys. PLN, w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku: 39 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku, Spółka zbyła składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości 57 tys. PLN osiągając zysk netto na sprzedaży 97 tys. PLN (w roku 2015: 291 tys. PLN, osiągając zysk netto na sprzedaży 246 tys. PLN, w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku: 245 tys. PLN, osiągając zysk netto na sprzedaży 221 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku Spółka rozpoznała odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 1.639 tys. PLN (w roku 2015: 10.132 tys. PLN, w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku: 0 tys. PLN). Odpisem objęte zostały dzieła sztuki sklasyfikowane jako rzeczowe aktywa trwałe. Podstawą do dokonania odpisu była wycena niezależnego rzeczoznawcy majątkowego zajmującego się wykonywaniem ekspertyz oraz wycen dzieł sztuki.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku Spółka nie dokonała odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości składników rzeczowych aktywów trwałych (w roku 2015: 16 tys. PLN, w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku: 3 tys. PLN).

Na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego składniki rzeczowych aktywów trwałych nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki. Spółka nie zobowiązała się poza tym do poniesienia w przyszłości nakładów inwestycyjnych na składniki rzeczowych aktywów trwałych.

W związku z utratą współkontroli nad wspólnym działaniem LNG (patrz nota 12) wartość rzeczowych aktywów trwałych zmniejszyła się o kwotę 1.527 tys. PLN, w tym 1.417 tys. PLN w grupie budynków i budowli.

10. AKTYWA TRWAŁE ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

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

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

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

Ponadto przekwalifikowano następujące nieruchomości inwestycyjne:

- nieruchomość zabudowana w Modzerowie o wartości godziwej 1.240 tys. PLN,
- nieruchomości zabudowane położone w Wysogotowie k. Poznania o łącznej wartości godziwej 6.716 tys. PLN.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku Spółka dokonała sprzedaży środków transportu i urządzeń zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży o wartości bilansowej 992 tys. PLN, realizując stratę w kwocie 569 tys. PLN (w okresach porównawczych Spółka nie sprzedawała aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży).

11. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2016 roku Spółka prezentuje w sprawozdaniu finansowym wartość inwestycji w jednostki zależne w wysokości 331.639 tys. PLN. Najistotniejszą pozycję w tej wartości stanowi inwestycja w akcje spółki RAFAKO SA – kwota 315.079 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku, kierując się wyceną rynkową akcji RAFAKO S.A., Spółka podjęła decyzję o przeprowadzeniu testu oceniającego utratę wartości posiadanego pakietu. W wyliczeniach dotyczących testu przyjęto następujące założenia:

- Model zdyskontowanych przepływów pieniężnych przygotowano w oparciu o 4,5 – letni horyzont prognozy.
- Prognozą objęty został okres 2H 2016 - 2020. Projekcja przygotowana została przez Zarząd spółki RAFAKO i uwzględnia rachunek zysków i strat, bilans oraz sporządzony na ich podstawie rachunek przepływów pieniężnych. Prognoza dotyczy skonsolidowanego wyniku spółki RAFAKO oraz spółki E0003B7 realizującej kontrakt na budowę bloków energetycznych w Jaworznie.
- Na bazie ekstrapolacji wyników osiągniętych w roku 2020 wyliczona została wartość rezydualna spółki RAFAKO. Założono 1% stopę wzrostu po okresie szczegółowej prognozy.
- W poszczególnych okresach oszacowano prognozy wolnych przepływów pieniężnych FCF (Free Cash Flow), które zdyskontowano odpowiednią stopą dyskontową skorygowaną („oczyszczoną”) o inflację, tj. (0,9)%.
- Stopa dyskontowa została oszacowana na podstawie średnioważonego kosztu kapitału i jest zgodna z modelem WACC (Weighted Average Cost of Capital). Średnioważony koszt kapitału w poszczególnych latach prognozy oszacowano na poziomie od 10,11% do 10,66% (31 grudzień 2015 – 11,76%).
- Koszt kapitału własnego (10,69% - 12,63%) został wyznaczony na podstawie oczekiwanej stopy zwrotu portfela zgodnie z modelem CAPM (Capital Assets Pricing Model), według następującej formuły:

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

k_w - koszt kapitału własnego firmy

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

CPI - stopa inflacji

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

r – premia za ryzyko inwestowania w danym kraju

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

przy zastosowaniu następujących założeń:

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

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

- o Premię za ryzyko, w całym okresie prognozy przyjęto na poziomie 7,26%¹. Wartość premii przyjęto na podstawie wyników badań opublikowanych przez Aswath'a Damodarana w styczniu 2016 r., jako premia za ryzyko dla Polski (Total Equity Risk Premium),
 - o Współczynnik ryzyka β (Unlevered Beta) na poziomie 1,02 przyjęto na podstawie aktualnych tablic opracowanych przez A. Damodarana dla spółek działających w branży „machinery” na rynku europejskim (Europe)². Współczynnik ten został zalewarowany długiem Spółki przez co w pierwszym roku osiągnął wartość 1,29. W kolejnych latach wartość wskaźnika spada do poziomu 1,02 w związku z zakładaną przez RAFAKO spłatą zadłużenia oprocentowanego.
- Koszt kapitału obcego przyjęto na poziomie oprocentowania ustalonego w aktualnych umowach kredytowych spółki RAFAKO, tj. 2,95%.
 - Po oszacowaniu wartości użytkowej 100 % akcji spółki RAFAKO możliwe było określenie wartości użytkowej 50,00 % + 1 akcji, których właścicielem jest Spółka. Na bazie uzyskanych danych przeprowadzona została analiza wrażliwości, której wyniki zaprezentowane zostały w poniższej tabeli:

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

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

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

Tabela: Analiza wrażliwości wartości godziwej 50,00 % + 1 akcji spółki Rafako (tys. PLN).

Zmiana WACC	Stopa wzrostu FCF po okresie szczegółowej prognozy				
	-1,00%	-0,50%	0,00%	0,50%	1,00%
-1,00%	329 174	336 434	344 531	353 621	363 898
-0,50%	315 688	322 032	329 069	336 919	345 731
0,00%	303 356	308 859	315 079	321 901	329 511
0,50%	292 028	296 946	302 349	308 310	314 923
1,00%	281 578	285 936	290 704	295 940	301 719

Na podstawie uzyskanych wyników, Spółka oszacowała, że na dzień bilansowy 30 czerwca 2016 roku wartość inwestycji w 50 % + 1 akcję spółki RAFAKO wynosi 315.079 tys. PLN. W ostatnim sprawozdaniu finansowym wartość akcji spółki RAFAKO wynosiła 414.044 tys. PLN (w tym odpis aktualizujący w wysokości 137.180 tys. PLN) i z tego względu Spółka na dzień 30 czerwca 2016 roku wprowadziła dodatkowy odpis aktualizujący w kwocie 98.965 tys. PLN obciążając koszty finansowe.

Ponadto w związku z uprawomocnieniem się Postanowienia o zatwierdzeniu Układu ziscił się warunek z warunkowej umowy sprzedaży udziałów w spółce zależnej PBG oil and gas Sp. z o.o., zawartej między Spółką, a Panem Jerzym Wiśniewskim, na podstawie której Spółka, za kwotę 10.500 tys. PLN, nabyła 150 udziałów stanowiących udział 75% w kapitale podstawowym spółki zależnej.

12. WSPÓLNE DZIAŁANIE

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

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

Spółka w wyniku podpisanego aneksu utraciła, zgodnie z MSSF 11, wspólną kontrolę nad projektem zdefiniowanym jako wspólne działanie. Na mocy powołanego aneksu, Spółka 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 odpowiadać będzie w dotychczasowej proporcji za stratę przekraczającą powyższą kwotę). Na

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

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.

Wynik na utracie współkontroli ujęty w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym to zysk w kwocie 22.955 tys. PLN, w tym:

- 31.835 tys. PLN – zysk z tytułu utraty współkontroli nad realizacją kontraktu,
- (6.708) tys. PLN – kwota utworzonego odpisu aktualizującego należności,
- (2.172) tys. PLN – kwota rezerwy na potencjalne zobowiązania.

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

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

13. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Prezentowane bilansowe wartości instrumentów finansowych nie różnią się istotnie od ich wartości godziwej. W związku z uprawomocnieniem się Postanowienia Sądu Upadłościowego z dnia 8 października 2015 roku w przedmiocie zatwierdzenia Układu zawartego przez Spółkę z Wierzycielami pierwotne układowe zobowiązania finansowe zostały wyłączone ze sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki oraz zastąpione nowym zobowiązaniem finansowym uwzględniającym efekt restrukturyzacji długu Spółki wobec jej wierzycieli układowych (patrz nota 2.4).

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

14. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

ZMIANY NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.06.2016 (niebadane)	za okres od 01.01 do 31.12.2015 (badane)	za okres od 01.01 do 30.06.2015 (niebadane)
Wartość na początek okresu	43 331	33 306	33 306
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia nieruchomości	-	-	4
Zwiększenia wynikające z aktywowanych późniejszych nakładów	-	5	-
Zwiększenia stanu z tytułu reklasyfikacji z innej kategorii aktywa :	-	27 063	-
- z rzeczowych aktywów trwałych (budynki i budowle)	-	27 063	-
Zmniejszenia stanu z tytułu reklasyfikacji do innej kategorii aktywa :	(21 956)	-	-
- do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży (grunty, budynki i budowle)	(21 956)	-	-
Kwota netto zysków lub strat wynikających z korekt wyceny wartości godziwej	(535)	(17 043)	-
Inne zmiany	1 638	-	-
Wartość na koniec okresu	22 478	43 331	33 310

Nieruchomości inwestycyjne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Spółki. Spółka nie zobowiązała się poza tym do poniesienia w przyszłości nakładów inwestycyjnych na nieruchomości inwestycyjne.

Ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2016 roku Spółka dokonała reklasyfikacji nieruchomości inwestycyjnych o wartości 21.956 tys. PLN do pozycji aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży (patrz nota 10).

15. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

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

16. POŻYCZKI UDZIELONE

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2016 roku Spółka prezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartość pożyczek udzielonych na poziomie 207.692 tys. PLN (na dzień 30 czerwca 2015 roku była to wartość 260.365 tys. PLN; na 31 grudnia 2015 roku wartość: 221.407 tys. PLN).

Wartość pożyczek w kwocie netto 169.655 tys. PLN (odnosząca się do pożyczek udzielonych PBG Dom Sp. z o.o.), przedstawiona w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym jest odzwierciedleniem przyjętej strategii dezinvestycyjnej. Wysokość prognozowanych wpływów z tytułu spłaty udzielonych pożyczek oszacowano na podstawie planu przepływów pieniężnych netto, możliwych do wygenerowania przez spółki projektowe z Grupy Kapitałowej PBG Dom, w oparciu o ich dotychczasową sprzedaż (jej tempo i wysokość cen), wyceny rzeczoznawców majątkowych oraz o aktualną wiedzę na temat rynku nieruchomości. Terminy zamknięcia projektów rozkładają się do 4Q 2019 roku.

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

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ POŻYCZEK

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.06.2016 (niebadane)	za okres od 01.01 do 31.12.2015 (badane)	za okres od 01.01 do 30.06.2015 (niebadane)
Wartość brutto			
Saldo na początek okresu	575 327	622 021	622 021
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	-	15	4 994
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	11 358	25 322	13 049
Spłata pożyczek wraz z odsetkami (-)	(13 633)	(8 434)	(171)
Dyskonto	4 061	2 593	-
Różnice kursowe	(448)	(14 725)	-
Inne zmiany	-	(51 465)	(10 997)
Wartość brutto na koniec okresu	576 665	575 327	628 896
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-
Saldo na początek okresu	353 920	351 994	351 994
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	15 139	58 886	17 952
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(86)	(9)	(4)
Odpisy wykorzystane (-)	-	-	(1 411)
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	(56 951)	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	368 973	353 920	368 531
Wartość bilansowa na koniec okresu	207 692	221 407	260 365

Odpisy w kwocie 11.268 tys. PLN, (w zakresie naliczonych odsetek), Spółka prezentuje w rachunku zysków i strat jako umniejszenie pozostałych przychodów operacyjnych. Pozostała część odpisu w kwocie 3.862 tys. PLN, stanowi pozostały koszt operacyjny.

17. ZAPASY

W okresie objętym sprawozdaniem stan zapasów nie uległ zmianie. Wartość bilansowa zapasów na dzień 30 czerwca 2016 roku wyniosła 911 tys. PLN.

W okresie sprawozdawczym, Spółka nie dokonała zmiany odpisu z tytułu utraty wartości składników zapasów.

Zapasy Spółki według stanu na dzień 30 czerwca 2016 roku nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

18. NALEŻNOŚCI

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku wartość należności Spółki nie zmieniła się w sposób znaczący. Tematykę odpisów aktualizujących przedstawiono w nocie 19.

19. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku Spółka utworzyła odpisy aktualizujące wartości należności w kwocie 6.805 tys. PLN (w roku 2015: 26.602 tys. PLN, w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku: 16.033 tys. PLN). Najistotniejszą pozycją był odpis aktualizujący należności Spółki od pozostałych członków konsorcjum realizującego kontrakt „Opracowanie projektu wykonawczego oraz wybudowanie i przekazanie do użytkowania terminalu regazyfikacji skroplonego gazu ziemnego w Świnoujściu” w kwocie 6.708 tys. PLN, jako efekt aneksu podpisanego w dniu 15 kwietnia 2016 roku przez

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

Spółkę z pozostałymi Konsorcjantami na kontrakcie. Kwotę odpisu ujęto w rachunku zysków i strat w pozycji „Zysk na utracie współkontroli nad wspólnym działaniem”.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku Spółka dokonała odwrócenia odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 6.761 tys. PLN (w roku 2015: 1.907 tys. PLN, w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku: 3.868 tys. PLN). Najistotniejszą pozycją było odwrócenie odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu rozstrzygniętego na korzyść Spółki sporu przeciwko Skarbowi Państwa - Regionalnemu Zarządowi Gospodarki Wodnej we Wrocławiu w upadłości o zapłatę w kwocie 4.092 tys. PLN.

20. ŚRODKI PIENIĘŻNE

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

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

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2016 (niebadane)	na dzień 31.12.2015 (badane)	na dzień 30.06.2015 (niebadane)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	13 244	121 160	3 873
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	1 019	3 141	2 544
Środki pieniężne w kasie w PLN	12	50	23
Środki pieniężne w kasie w walutach obcych	21	20	20
Depozyty krótkoterminowe w PLN	-	2 300	7 469
Razem	14 296	126 671	13 929

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Spółka nie posiada środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania (31 grudzień 2015: 120.959 tys. PLN, 30 czerwiec 2015: 4.426 tys. PLN).

21. KAPITAŁ WŁASNY

21.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY

W I półroczu 2016 roku nie wystąpiły zmiany w kapitale podstawowym Spółki. Kapitał podstawowy wynosił 14.295 tys. PLN i dzielił się na 14.295.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN.

Wyszczególnienie	30.06.2016 (niebadane)	31.12.2015 (badane)	30.06.2015 (niebadane)
Liczba akcji	14 295 000	14 295 000	14 295 000
Wartość nominalna akcji (PLN)	1	1	1
Kapitał podstawowy	14 295 000	14 295 000	14 295 000

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

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

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

ZMIANY W STRUKTURZE PAKIETÓW AKCJI PO 30 CZERWCA 2016 ROKU

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

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

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

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

W wyniku zdarzeń opisanych w nocie 2.4, dnia 13 czerwca 2016 roku w życie weszła Uchwała nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 maja 2015 roku. W myśl uchwały, w dacie uprawomocnienia się postanowienia sądu o zatwierdzeniu układu, Wierzyciele układowi w wyniku konwersji części wierzytelności na akcje otrzymają 756.410.820 nowych akcji zwykłych imiennych serii H Spółki o wartości nominalnej 0,02 PLN każda i po cenie emisyjnej 0,02 PLN za akcję (patrz RB PBG SA 16/2015). Ponadto wymieniona wyżej uchwała zakłada, że jednocześnie obniżony zostanie kapitał podstawowy Spółki o kwotę 14.009 tys. PLN poprzez zmniejszenie wartości nominalnej dotychczasowych akcji z 1,00 PLN do 0,02 PLN tj. do kwoty 285,9 tys. PLN. W związku z obniżeniem kapitału podstawowego nie zwraca się akcjonariuszom wniesionych przez nich wkładów na akcje. Równocześnie z obniżeniem kapitału podstawowego Spółki nastąpi jego podwyższenie do kwoty nie niższej niż 14.295 tys. PLN, (na podstawie opisanej powyżej konwersji części wierzytelności układowych na akcje serii H). Jednocześnie z chwilą wejścia w życie ww. Uchwały nr 22, w życie wchodzi Uchwała nr 23 Zwyczajnego Walnego

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

Zgromadzenia Spółki z dnia 22 maja 2015 roku, która znosi uprzywilejowanie co do prawa głosu 3.740 tys. akcji imiennych serii A. Przewidziane w uchwale obniżenie kapitału podstawowego z równoczesnym jego podwyższeniem oraz zniesienie uprzywilejowania co do prawa głosu ww. akcji dochodzą do skutku z chwilą wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału Spółki na podstawie Układu.

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

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

21.2. POZOSTAŁE KAPITAŁY

W pozycji „Pozostałe kapitały” ujęto efekt emisji akcji serii H (kwota 312.318 tys. PLN) oraz efekt obniżenia kapitału podstawowego Spółki (kwota minus 14.009 tys. PLN) (patrz noty 2.4 oraz 21.1).

PREZENTACJA POŻYCZKI UDZIELONEJ PRZEZ WIĘKSZOŚCIOWEGO AKCJONARIUSZA SPÓŁCE

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

22. DYWIDENDY

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku Spółka nie wypłacała dywidend.

23. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2016 (niebadane)	na dzień 31.12.2015 (badane)	na dzień 30.06.2015 (niebadane)
Zobowiązania finansowe	379 211	-	-
Inne zobowiązania finansowe*	379 211	-	-
Razem zobowiązania	379 211	-	-

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2016 (niebadane)	na dzień 31.12.2015 (badane)	na dzień 30.06.2015 (niebadane)
Zobowiązania finansowe	187 364	501 033	485 514
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	24 389	318 384	302 918
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	1	2 376	2 365
Zobowiązania z tytułu zakupu wierzytelności	-	12 378	12 377
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	-	160 289	160 289
Kwoty zatrzymane (kaucje)	1 233	7 606	7 565
Inne zobowiązania finansowe*	161 741	-	-
Zobowiązania niefinansowe	1 873	60 818	3 851
Zobowiązania z tytułu podatku od towarów i usług	-	1 755	-
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i dotacji	192	228	788
Inne zobowiązania niefinansowe	1 681	58 835	3 063
Razem zobowiązania	189 237	561 851	489 365

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

BIEŻĄCE I ZALEGŁE KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Wyszczególnienie	30.06.2016 (niebadane)		31.12.2015 (badane)		30.06.2015 (niebadane)	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
Zobowiązania krótkoterminowe:						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 667	21 722	133 470	184 914	121 054	181 864
Pozostałe zobowiązania finansowe	162 975	-	1 949	180 700	1 908	180 688
Zobowiązania finansowe	165 642	21 722	135 419	365 614	122 962	362 552

ANALIZA WIEKOWA ZALEGŁYCH KRÓTKOTERMINOWYCH ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

Wyszczególnienie	30.06.2016 (niebadane)		31.12.2015 (badane)		30.06.2015 (niebadane)	
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Pozostałe zobowiązania finansowe	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Pozostałe zobowiązania finansowe	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Pozostałe zobowiązania finansowe
Zobowiązania krótkoterminowe zaległe:						
do 1 miesiąca	704	-	2 102	-	1 359	-
od 1 do 6 miesięcy	1 188	-	767	-	822	-
od 6 do 12 miesięcy	6 560	-	2 151	1 330	-	1 327
powyżej roku	13 270	-	179 894	179 370	179 683	179 361
Zaległe zobowiązania finansowe	21 722	-	184 914	180 700	181 864	180 688

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku Spółka odnotowała istotny spadek zobowiązań krótkoterminowych. Zmniejszenie stanu zobowiązań wynika głównie z:

- wyłączenia umorzonych zobowiązań układowych zgodnie z warunkami prawomocnego postanowienia Sądu o zatwierdzeniu postępowania układowego – kwota 355.889 tys. PLN (patrz nota 2.4);
- rozliczenia utraty współkontrolni nad wspólnym działaniem, spadek w kwocie 170.259 tys. PLN (patrz nota 12).

* W pozycji Inne zobowiązania finansowe Spółka prezentuje zobowiązania układowe w kwocie 540.952 tys. PLN, w tym 379.211 tys. PLN jako zdyskontowane zobowiązania długoterminowe oraz 161.741 tys. PLN jako zobowiązania krótkoterminowe (patrz nota 2.4).

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

24. KREDYTY, POŻYCZKI I INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE

Wyszczególnienie	Zobowiązania długoterminowe			Zobowiązania krótkoterminowe		
	na dzień 30.06.2016	na dzień 31.12.2015	na dzień 30.06.2015	na dzień 30.06.2016	na dzień 31.12.2015	na dzień 30.06.2015
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</i>						
Kredyty w rachunku kredytowym	-	-	-	-	363 015	363 015
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-	-	1 299	1 299
Prezentowane w kredytach wyceny z tytułu zamkniętych transakcji forward	-	-	-	-	4 179	4 179
Pożyczki	10 518	-	-	6 096	4 051	25 052
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	838 772	838 772
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	10 518	-	-	6 096	1 211 316	1 232 317
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem	10 518	-	-	6 096	1 211 316	1 232 317

W niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Spółka prezentuje:

- zwiększenie stanu pożyczek na poziomie 16.614 tys. PLN z tytułu otrzymania pożyczki od głównego akcjonariusza w kwocie 10.500 tys. PLN oraz od spółki zależnej w kwocie 6.000 tys. PLN;
- zmniejszenie stanu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych o kwotę 1.208.814 tys. PLN z tytułu wyśięgowania umorzonych zobowiązań układowych zgodnie z warunkami prawomocnego postanowienia Sądu o zatwierdzeniu postępowania układowego (patrz nota 2.4).

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

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

Zgodnie z zapisami Umowy Agencyjnej i Emisyjnej Spółka zabezpieczy obligacje do maksymalnej kwoty wynoszącej 1.065.000 tys. PLN (tj. 150% maksymalnej wartości programu emisji obligacji). Zabezpieczenia

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

obowiązywać będą od dnia emisji obligacji. Zabezpieczenia obejmą majątek Spółki oraz Spółek Zobowiązanych. Obligacje zostaną zabezpieczone:

- poręczeniami cywilnymi udzielonymi przez wybrane spółki zależne do kwoty 1.065.000 tys. PLN (tj. 150% maksymalnej wartości programu emisji obligacji);
- zastawami rejestrowymi na akcjach i udziałach Spółki w wybranych spółkach zależnych;
- zastawami na majątku przedsiębiorstwa Spółki i majątku przedsiębiorstw wybranych spółek zależnych;
- hipotekami na większości nieruchomości należących do Spółki i do spółek zależnych;
- przelewami na zabezpieczenie wierzytelności przysługujących Spółce 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 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 oraz umów o podwykonawstwo w zakresie kontraktów budowlanych;
- zastawami rejestrowymi na wierzytelnościach z rachunku bankowego Spółki oraz z rachunków bankowych wybranych spółek zależnych Spółki;
- oświadczeniami o poddaniu się egzekucji wystawionymi przez Spółkę oraz wybrane spółki zależne.

Więcej w RB PBG 26/2015.

25. REZERWY

Zobowiązania i rezerwy na świadczenia pracownicze

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku, Spółka zmniejszyła rezerwę na odprawy emerytalne z tytułu aktualizacji szacunków o kwotę 7 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku doszacowano rezerwę o kwotę 64 tys. PLN; na 31 grudnia 2015 roku o kwotę 73 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku, obniżono zobowiązanie z tytułu niewykorzystanych urlopów w wysokości 96 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku doszacowała zobowiązanie w wysokości 69 tys. PLN; na 31 grudnia 2015 roku doszacowała zobowiązanie w wysokości 199 tys. PLN).

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

Pozostałe rezerwy

Zmiany w wartości pozostałych rezerw zaprezentowane zostały w poniższej tabeli.

Wyszczególnienie	Rezerwy na udzielone gwarancje	Rezerwy na straty z tytułu umów o usługę budowlaną	Rezerwa na restrukturyzację	Pozostałe rezerwy	Razem
<i>za okres od 01.01 do 30.06.2016 roku</i>					
Stan rezerw na dzień 01.01.2016 roku	24 040	1 569	17 300	350 630	393 539
Zwiększenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	15 751	-	2 515	2 486	20 752
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(63)	-	-	(28 892)	(28 955)
Wykorzystanie rezerw (-)	(2 647)	-	(1 238)	(270 869)	(274 754)
Zmniejszenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	-	(1 384)	-	-	(1 384)
Pozostałe zmiany stanu rezerw	(1 630)**	-	(7)	7	(1 630)
Stan rezerw na dzień 30.06.2016 roku, w tym:	35 451	185	18 570	53 362*	107 568
- rezerwy długoterminowe	23 765	-	3 161	40 998	67 924
- rezerwy krótkoterminowe	11 686	185	15 409	12 364	39 644
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku</i>					
Stan rezerw na dzień 01.01.2015 roku	9 884	10 108	18 644	358 323	396 959
Zwiększenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	20 319	-	8 354	-	28 673
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(947)	-	-	-	(947)
Wykorzystanie rezerw (-)	(5 216)	-	(9 698)	(7)	(14 921)
Zmniejszenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	-	(8 539)	-	(7 686)	(16 225)
Stan rezerw na dzień 31.12.2015 roku, w tym:	24 040	1 569	17 300	350 630	393 539
- rezerwy długoterminowe	20 527	-	-	346 824	367 351
- rezerwy krótkoterminowe	3 513	1 569	17 300	3 806	26 188
<i>za okres od 01.01 do 30.06.2015 roku</i>					
Stan rezerw na dzień 01.01.2015 roku	9 884	10 108	18 644	358 323	396 959
Zwiększenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	20 168	-	7 554	-	27 722
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(621)	-	-	-	(621)
Wykorzystanie rezerw (-)	(1 174)	-	(2 341)	-	(3 515)
Zmniejszenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	-	(3 983)	-	-	(3 983)
Stan rezerw na dzień 30.06.2015 roku, w tym:	28 257	6 125	23 857	358 323	416 562
- rezerwy długoterminowe	25 075	-	-	354 510	379 585
- rezerwy krótkoterminowe	3 182	6 125	23 857	3 813	36 977

*W pozycji pozostałych rezerw Spółka prezentuje rezerwy związane z ciężącą na niej odpowiedzialnością z tytułu udzielonych poręczeń, gwarancji oraz odpowiedzialności solidarnej wobec podwykonawców na kontraktach realizowanych w ramach umów konsorcjum w kwocie 47.064 tys. PLN (patrz nota 2.6). Przyczyny rozwiązania i wykorzystania rezerwy opisano w nocie 2.4.

** Zmniejszenie w kwocie 1.665 wynika z utraty współkontroli nad wspólnym działaniem (patrz nota 12).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku Spółka odnotowała istotny przyrost na pozycji rezerwa na naprawy gwarancyjne - kwota 15.751 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2015 roku – kwota 20.319 tys. PLN, w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku: 20.168 tys. PLN). Podczas okresowego przeglądu stanu instalacji i wyposażenia obiektu Stadionu Narodowego ustalony został zakres czynności

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

i prac niezbędnych do wykonania w ramach prac serwisowych i obowiązującego spółkę okresu gwarancyjnego (w ramach odpowiedzialności solidarnej po ogłoszeniu upadłości przez HBP i Alpine Bau). Spółka dokonała oszacowania zidentyfikowanych prac i doszacowała rezerwę na planowane koszty serwisowe na tym obiekcie w kwocie 13.245 tys. PLN. Pozostała kwota zwiększonej rezerwy z tego tytułu dotyczy doszacowania rezerwy na kontrakcie LMG w związku z odbiorem końcowym tego kontraktu i kosztami prac niezbędnymi do wykonania ustalonymi z Zamawiającym w trakcie tego procesu.

26. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Należności pozabilansowe (w tys. PLN)	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Należności z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych otrzymanych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	608	10 862	18 494
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie, w tym:	8 060	14 511	14 591
Należności pozabilansowe ogółem, w tym:	8 668	25 373	33 085

Zobowiązania pozabilansowe (w tys. PLN)	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	19 342	129 444	137 069
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń, w tym:	22 232	1 167 276	1 187 536
Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym:	340	1 620	1 620
wypłacone roszczenia z gwarancji	-	366 040	359 531
Zobowiązania pozabilansowe ogółem, w tym:	41 914	1 664 380	1 685 756

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2016 roku Spółka wykazuje pozabilansowo zobowiązania warunkowe na poziomie **41.914 tys. PLN**. Zobowiązania warunkowe dotyczą zobowiązań z tytułu poręczeń gwarancji udzielonych przez Spółkę za podmioty trzecie, zobowiązań z tytułu gwarancji udzielonych na zlecenie Spółki dla podmiotów trzecich oraz zobowiązań z tytułu wydanych weksli.

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

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

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Spółka wykazuje pozabilansowo należności warunkowe na poziomie **8.668 tys. PLN**. Należności warunkowe dotyczą głównie otrzymanych weksli pod zabezpieczenie należytego wykonania umów w kwocie 8.060 tys. PLN oraz gwarancji należytego wykonania umów w kwocie 608 tys. PLN.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku Spółka zanotowała spadek poziomu należności warunkowych otrzymanych głównie pod zabezpieczenie wykonania umów handlowych w kwocie 16.705 tys. PLN, w tym spadek należności z tytułu otrzymanych gwarancji w kwocie 10.254 tys. PLN oraz spadek należności z tytułu otrzymanych weksli w kwocie 6.451 tys. PLN.

27. POSTĘPOWANIA SĄDOWE ORAZ SPRAWY SPORNE

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

W trakcie I półrocza 2016 roku, w zakresie spraw spornych oraz postępowań sądowych, których uczestnikiem jest Spółka nie zaszły istotne zmiany, poza wskazanymi poniżej.

Szczegółowy opis spraw sądowych znajduje się w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF.

- **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 wyrokiem Sądu Apelacyjnego w Poznaniu, Spółka złożyła wniosek o uzasadnienie wyroku. Prawidłowe doręczenie nastąpiło 12 kwietnia 2016 roku, skarga kasacyjna została przez Spółkę wniesiona w terminie, Spółka złożyła również wniosek o zwolnienie z kosztów. Wniosek ten został oddalony. Spółka nie opłaciła skargi, która w związku z tym zostanie odrzucona.

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

Spółka przystąpiła do postępowania w sprawie o zapłatę kar umownych w kwietniu 2015 r. Wartość przedmiotu sporu w niniejszej sprawie wynosi 466.154 tys. PLN. Postępowanie jest w toku, powódzie dochodzą zapłaty kary umownej za odstąpienie od kontraktu na budowę autostrady A1 Toruń – Stryków odcinek I Czerniewice – Odolion od km 151+900 do km 163+300 i odcinek II Odolion – Brzezie od km 163+300 do km 186+366 z winy Zamawiającego, pozwany złożył powództwo wzajemne o zapłatę kar umownych z tytułu odstąpienia od tego kontraktu przez Zamawiającego z winy powodów. Pozew wzajemny nie obejmuje Spółki. Trwają przesłuchania świadków. Kolejny termin rozprawy wyznaczony zostanie z urzędu.

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

- **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 upłynął w dniu 16 maja 2016 r. Wobec niewniesienia skargi kasacyjnej przez powoda, akta w dniu 31 maja 2016 r. zostały odesłane do Sądu Okręgowego w Poznaniu. Sprawa została zakończona.

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

Spółka przystąpiła do postępowania w sprawie o zapłatę kar umownych w dniu 9 czerwca 2015 r. Wartość przedmiotu sporu w niniejszej sprawie wynosi 409.634 tys. PLN. Postępowanie jest w toku, powodowie dochodzą zapłaty kary umownej za odstąpienie od kontraktu na budowę autostrady A1 Toruń – Stryków odcinek III Brzezie – Kowal od km 186+348 do km 215+8815 z winy Zamawiającego, pozwany złożył powództwo wzajemne o zapłatę kar umownych z tytułu odstąpienia od tego kontraktu przez Zamawiającego z winy powodów. Pozew wzajemny nie obejmuje Spółki j. Trwają przesłuchania świadków. Kolejny termin rozprawy wyznaczony zostanie z urzędu.

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

Spółka wniosła do Sądu pozew w dniu 04 listopada 2015 r. o ustalenie, że odstąpienie od Umowy z dnia 10 kwietnia 2009 r. zawartej pomiędzy Gminą Miasta Gdańska, w imieniu której i na rzecz działało Biuro Inwestycji Euro Gdańsk 2012 Sp. z o.o. a konsorcjum wykonawców Hydrobudowa Polska S.A., Hydrobudowa 9 S.A., Alpine Bau Deutschland AG, Alpine BAU GmbH oraz Apline Construction Polska Sp. z o.o., na „Wykonanie drugiego etapu robót budowlanych dotyczących budowy Areny Bałtyckiej – stadionu piłkarskiego w Gdańsku Letnicy”, jest bezskuteczne; roszczenie Gminy Miasta Gdańska w przedmiocie wypłaty kwoty 7.891 tys. PLN, tytułem kary umownej zastrzeżonej na wypadek odstąpienia od Umowy, objęte pismem Pozwanego z dnia 3 lipca 2013 r., nie było zabezpieczone gwarancją bankową z dnia 26 lipca 2011 r. nr BEŚI/550010086; roszczenie Gminy Miasta Gdańsk o zapłatę kary umownej w wysokości 7.891 tys. PLN naliczonej tytułem odstąpienia od Umowy z dnia 10 kwietnia 2009 r. nie powstało. Pozwany złożył odpowiedź na pozew a powód replikę na odpowiedź na pozew. Nie został wyznaczony termin rozprawy. Brak dalszych zarządzeń i postanowień w sprawie.

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

- **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 Spółka zobowiązana została do zapłaty na rzecz powoda kwoty 1.445. tys. PLN wraz z ustawowymi odsetkami oraz kosztami sądowymi i procesowymi. Spółka złożyła apelacje od tego wyroku, sprawa w toku.

- **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 dokumenty z Sądu Krajowego Frankfurt nad Menem, będące informacją o pisemnym procesie wstępnym, prowadzonym w oparciu o prawo niemieckie, o zapłatę kwoty 152.479 tys. PLN Postępowanie w toku, strony składają pisma procesowe. Przedmiot roszczenia oraz stanowisko Spółki co do zasady tożsame z przedstawionym we wcześniejszym sprawozdaniu finansowym (Spółka opublikowała informację raportem bieżącym z 4/2016 z dn. 22.03.2016r.). Spółka 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.

POSTĘPOWANIE ADMINISTRACYJNE

Dnia 28 kwietnia 2016 roku do Spółki wpłynęła decyzja KNF, w przedmiocie nałożenia na Spółkę 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 dnia 12 maja 2016 roku złożyła do KNF wnioski o ponowne rozpatrzenie sprawy. Sprawa zostanie rozpatrzona w październiku 2016 r.

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

28. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy zmianie w stosunku do opublikowanych w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok. Z uwagi na uprawomocnienie się postanowienia Sądu Upadłościowego w przedmiocie zatwierdzenia Układu istotnej zmianie uległa natomiast ekspozycja Spółki na ryzyko płynności.

Spółka narażona jest na ryzyko utraty płynności tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności aktywów finansowych (głównie należności) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej i inwestycyjnej. Spółka na dzień 30 czerwca 2016 roku nie korzysta z zewnętrznych źródeł finansowania działalności w postaci linii kredytowych.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku działania Spółki w zakresie zarządzania ryzykiem płynności skoncentrowane były głównie na utrzymaniu płynności finansowej niezbędnej do regulowania zobowiązań bieżących.

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

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

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO PŁYNNOŚCI NA 30.06.2016

Wyszczególnienie	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Zobowiązania razem bez dyskonta	Zobowiązania wartość bilansowa
	do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat		
Stan na 30.06.2016 (niebadane)							
Pożyczki	6 096	-	-	-	10 518	16 614	16 614
Leasing finansowy	431	434	1 776	1 843	171	4 655	4 183
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	121 324	66 801	441 341	-	-	629 466	566 575
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	127 851	67 235	443 117	1 843	10 689	650 735	587 372

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO PŁYNNOŚCI NA 31.12.2015

Wyszczególnienie	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Zobowiązania razem bez dyskonta	Zobowiązania wartość bilansowa
	do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat		
Stan na 31.12.2015 (badane)							
Kredyty w rachunku kredytowym *	-	-	-	-	-	-	363 015
Kredyty w rachunku bieżącym *	-	-	-	-	-	-	1 299
Zobowiązania z tytułu zamkniętych transakcji forward *	-	-	-	-	-	-	4 179
Pożyczki	2 502	-	-	-	-	2 502	2 502
Pożyczki *	-	-	-	-	-	-	1 549
Dłużne papiery wartościowe *	-	-	-	-	-	-	838 772
Leasing finansowy	429	431	1 761	1 825	638	5 084	4 523
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	143 395	727	932	29	-	145 083	145 028
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe *	-	-	-	-	-	-	356 005
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	146 326	1 158	2 693	1 854	638	152 669	1 716 872

*zobowiązania układowe

Poniższa tabela przedstawia terminy zapadalności aktywów finansowych, które są jednym ze źródeł finansowania zobowiązań Spółki. Terminy określono na podstawie umownych niezdykontowanych płatności. Zaprezentowana wartość aktywów finansowych wobec zobowiązań finansowych oznacza wystąpienie ujemnego kapitału obrotowego netto, co wynika między innymi z prezentacji poszczególnych pozycji w sprawozdaniu finansowym zgodnie z posiadaną przez Spółkę na dzień

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

bilansowy dokumentacją. Szczegółowy opis strategii Zarządu Spółki w zakresie sposobów pozyskania środków pieniężnych przeznaczonych na spłatę zobowiązań Spółki przedstawiono w nocie 2.3.

TERMINY ZAPADALNOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH

Wyszczególnienie	Krótkoterminowe		Długoterminowe			Aktywa finansowe razem bez dyskonta	Aktywa finansowe wartość bilansowa
	do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat		
Stan na 30.06.2016							
Aktywa trwałe:							
Należności	-	-	-	519	556	1 075	1 029
Pożyczki udzielone	-	-	118	-	169 725	169 843	169 843
Aktywa obrotowe:							
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23 932	2 356	-	-	-	26 288	26 288
Pożyczki udzielone	21	37 828	-	-	-	37 849	37 849
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 296	-	-	-	-	14 296	14 296
Aktywów finansowych razem	38 249	40 184	118	519	170 281	249 351	249 305

29. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Nie dotyczy.

30. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

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

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

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

INFORMACJE O TRANSAKCYJACH SPÓŁKI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI W OKRESIE 01.01-30.06.2016 (niebadane)

Spółki powiązane	Należności	Zobowiązania	Udziały/akcje	Pożyczki udzielone	Pożyczki otrzymane	Dywidenda	Przychody ze sprzedaży	Zakupy	Pozostałe przychody operacyjne	Pozostałe koszty operacyjne
JEDNOSTKI POWIĄZANE KAPITAŁOWO PODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI										
INVEST WSCHODNI Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	685	685
AVATIA Sp. z o.o.	10	96	54	-	-	2 807	9	-	-	-
Brokam Sp. z o.o.	2	-	6 000	-	-	-	-	-	26	26
PBG OPERATOR Sp. z o.o.	-	1	-	-	-	-	1	3	1	-
GK PBG Dom	1 229	1 991	-	169 655	-	-	2 756	88	12 333	10 921
GK RAFAKO	964	34 991	315 079	-	-	-	1 762	253	127 724	-
PBG oil and gas Sp. z o.o.	893	185	10 506	-	6 096	-	1 784	517	-	-
BATHINEX Sp. z o.o.	2	-	-	-	-	-	-	-	1 568	1 568
Multaros LTD.	35	-	-	16	-	-	-	-	1	9
Ogółem	3 135	37 264	331 639	169 671	6 096	2 807	6 312	861	142 338	13 209
JEDNOSTKI POWIĄZANE OSOBOWO NIEPODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI										
Ogółem	1 974	1 930	-	188	-	-	96	11 692	-	-

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

INFORMACJE O TRANSAKCYJACH SPÓŁKI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI W OKRESIE 01.01-31.12.2015 (badane)

Spółki powiązane	Należności	Zobowiązania	Udziały/akcje	Pożyczki udzielone	Pożyczki otrzymane	Dywidenda	Przychody ze sprzedaży	Zakupy	Pozostałe przychody operacyjne	Pozostałe koszty operacyjne
JEDNOSTKI POWIĄZANE KAPITAŁOWO PODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI										
INVEST WSCHODNI Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	1 294	1 294
AVATIA Sp. z o.o.	1	391	54	-	-	-	145	685	-	-
Brokam Sp. z o.o.	12	-	6 000	-	-	-	-	-	51	-
PBG OPERATOR Sp. z o.o.	1	-	-	-	-	-	-	3	-	-
GK PBG Dom	89	1 891	-	182 982	-	-	500	301	16 013	14 603
GK RAFAKO	28	160 537	414 044	-	-	-	-	203	-	-
PBG oil and gas Sp. z o.o.	132	411	6	-	2 502	-	3 042	3 500	-	-
BATHINEX Sp. z o.o.	795	-	-	-	-	-	-	-	3 144	3 144
Multaros	2	-	-	24	-	-	-	-	1	-
Ogółem	1 060	163 230	420 104	183 006	2 502	-	3 687	4 692	20 503	19 041
JEDNOSTKI POWIĄZANE OSOBOWO NIEPODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI										
Ogółem	2 025	8 530	-	118	1 549	-	213	2 321	-	-

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

INFORMACJE O TRANSAKcjACH SPÓŁKI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI W OKRESIE 01.01-30.06.2015 (niebadane)

Spółki powiązane	Należności	Zobowiązania	Udziały/akcje	Pożyczki udzielone	Pożyczki otrzymane	Dywidenda	Przychody ze sprzedaży	Zakupy	Pozostałe przychody operacyjne	Pozostałe koszty operacyjne
JEDNOSTKI POWIĄZANE KAPITAŁOWO PODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI										
INVEST WSCHODNI Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	626	626
AVATIA Sp. z o.o.	-	598	54	-	-	-	-	-	-	-
Brokam Sp. z o.o.	-	-	11 745	860	-	-	-	-	26	-
PBG OPERATOR Sp. z o.o.	1	2	-	-	-	-	-	-	-	-
GK PBG Dom	77	1 960	-	190 028	-	-	-	-	8 712	7 301
GK RAFAKO	1	160 155	414 044	-	-	-	-	-	-	-
PBG oili and gas Sp. z o.o.	1 795	185	6	-	-	-	2 182	1 474	-	-
BATHINEX Sp. z o.o.	-	-	-	27 400	-	-	-	-	1 559	1 559
Multaros LTD.	26	-	-	9	-	-	-	-	-	-
Ogółem	1 900	162 900	425 849	218 297	-	-	2 182	1 474	10 923	9 486
JEDNOSTKI POWIĄZANE OSOBOWO NIEPODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI										
Ogółem	2 012	6 817	-	46	-	-	103	1 118	-	-

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

31. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W SPÓŁCE W OKRESIE OD 01.01. DO 30.06.2016 ROKU

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
Wynagrodzenia członków Zarządu	1 167	-	1 167
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	174	-	174

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W SPÓŁCE W OKRESIE OD 01.01. DO 30.06.2015 ROKU

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
Wynagrodzenia członków Zarządu	897	-	897
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	174	-	174

32. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM, KTÓRE WYMAGAŁY UJAWNIECIA

Istotne zdarzenia które miały miejsce po dniu 30 czerwca 2016 roku do dnia 14 września 2016 roku i wymagały ujęcia lub ujawnienia w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

Wniosek o arbitraż

W dniu 15 lipca 2016 roku konsorcjum w składzie: Lider Konsorcjum Saipem S.p.A. oraz Partnerzy: Saipem S.A., SAIPEM Canada Inc. (dawniej Snamprogetti Canada Inc.), Techint Compagnia Tecnica Internazionale S.p.A., PBG S.A. w upadłości układowej oraz EGBP Sp. z o.o. w upadłości układowej (dawniej PBG Export Sp. z o.o.) złożyło wniosek o arbitraż przeciwko spółce Polskie LNG S.A. W ramach postępowania Konsorcjum dochodzić będzie roszczeń o zapłatę dodatkowego wynagrodzenia związanego z realizacją wskazanej wyżej umowy, w łącznej kwocie nieprzewyższającej kwotę 195.000 tys. PLN netto. Na mocy porozumień zawartych z pozostałymi konsorcjantami (patrz nota 3) Spółka nie uzyska korzyści majątkowych z ewentualnej zapłaty roszczeń na rzecz konsorcjum. Więcej informacji w RB PBG SA 16/2016.

Ustanowienie zastawu w związku z planowaną emisją Obligacji.

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

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

Postanowienie Sądu w przedmiocie zakończenia postępowania upadłościowego.

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

Ustanowienie zastawu w związku z planowaną emisją Obligacji.

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

Wezwanie do zapłaty.

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

Zawarcie Porozumienia z KGHM.

W dniu 10 sierpnia 2016 roku Spółka zawarła Porozumienie z KGHM Polska Miedź S.A., dotyczące roszczeń zgłoszonych przez KGHM w ramach zawezwań do prób ugodowych, w związku z umową z dnia 30 lipca 2010 roku na „Dostawę, montaż i uruchomienie 4 kotłów odzyskowych” oraz z umową z dnia 9 lipca 2010 roku na wykonanie, dostarczenie, montaż oraz rozruch czterech kompletnych Turbozespołów Gazowych. Efekt finansowy związany z podpisanym Porozumieniem został ujęty w wyniku niniejszego sprawozdania finansowego. Więcej informacji w RB PBG SA 22/2016.

Informacja na temat realizacji Układu.

Spółka podjęta z wierzycielami z Grupy 5 oraz Grupy 6, będącymi stroną Umowy Restrukturyzacyjnej z dnia 31 lipca 2015 roku, negocjacje w sprawie uzgodnienia zmiany treści Umowy Restrukturyzacyjnej oraz Umowy Emisyjnej i Agencyjnej oraz o Współfinansowanie, a w tym w szczególności, ustalonego pierwotnie harmonogramu wykupu obligacji, które Spółka będzie emitować zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji. W związku z rozpoczętymi negocjacjami, Spółka powzięła informację o wydanych przez Wierzycieli oświadczeniach w przedmiocie prolongowania terminu spłaty raty układowej, której termin przypadał na dzień 30 czerwca 2016 roku. Prolongata została udzielona na okres do dnia 29 lipca 2016 roku, następnie do dnia 15 września 2016 roku. Termin uległ prolongacie względem wcześniej uzgodnionego, z uwagi na trwające ustalenia związane ze zmianami do dokumentacji restrukturyzacyjnej. Analogiczną zgodę wyraził wierzyciel z Grupy 3. Jednocześnie Spółka podtrzymuje harmonogram spłat rat

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

wynikających z Układu zawartego z wierzycielami, który przewiduje spłatę całości zadłużenia w terminie do dnia 30 czerwca 2020 roku.

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

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

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

Dnia 02 września 2016 roku Spółka zawarła przedwstępną umowę sprzedaży 12.000 udziałów w spółce zależnej Brokam Sp. z o.o. oraz 50 udziałów w spółce zależnej Bathinex Sp. z .o.o., które stanowią 100% udział w kapitale podstawowym tych spółek. Zgodnie z zapisami umowy kupujący zobowiązuje się ponadto do nabycia wierzytelności Spółki wobec ww. spółek zależnych z tytułu udzielonych pożyczek oraz wierzytelności handlowych. Cenę strony określiły w umowie na 6.000 tys. PLN. Termin zawarcia umowy przyrzeczonej upływa dnia 31 grudnia 2016 roku.

Zawarcie aneksu do warunkowej umowy sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych

W lipcu 2013 roku Spółka podpisała warunkową umowę sprzedaży, której pozostałymi stronami są spółka zależna Wschodni Invest Sp. z o.o. oraz spółka prawa ukraińskiego Imidż Finans Grup (Kupujący). Kupujący zadeklarował gotowość nabycia od Spółki Wschodni Invest Sp. z o.o., akcji Energopol Ukraina SA z siedzibą w Kijowie oraz wierzytelności wobec Energopol Ukraina SA z tytułu udzielonych pożyczek. Zgodnie z zapisami umowy część ceny, dotycząca pożyczek udzielonych Energopol Ukraina SA przez Spółkę w formie certyfikatów inwestycyjnych, wpłacona będzie na rachunek bankowy Spółki. Po uiszczeniu zapłaty prawo własności certyfikatów inwestycyjnych przejdzie na Kupującego. W dniu 22 sierpnia 2016 strony podpisały aneks wydłużający termin podpisania umowy ostatecznej do dnia 28 lutego 2018 roku.

33. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM SPÓŁKI SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEJ SYTUACJI KADROWEJ, MAJATKOWEJ, FINANSOWEJ IICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SA ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ DLA EMITENTA

W pierwszym półroczu 2016 roku, poza wymienionymi i opisanymi w nocie 2.3 oraz w nocie 32 niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, mogące znacząco wpłynąć na ocenę i zmiany sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Spółki.

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

34. NOTY OBJASNIAJĄCE DO WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.06.2016 (niebadane)	za okres od 01.01 do 31.12.2015 (badane)	za okres od 01.01 do 30.06.2015 (niebadane)
Amortyzacja	835	4 392	2 244
Zużycie materiałów i energii	1 884	13 847	4 767
Usługi obce	26 677	136 855	57 930
Podatki i opłaty	603	1 574	935
Świadczenia pracownicze	3 370	12 390	7 590
Pozostałe koszty rodzajowe	13 874	26 186	10 272
Koszty według rodzaju razem	47 243	195 244	83 738
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	53	846	304
Zmiana stanu produkcji w toku (-)	(4 946)	(33 846)	5 700
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	42 350	162 244	89 742

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku, w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, Spółka odnotowała istotny spadek poniesionych kosztów, w szczególności w pozycjach zużycia materiałów i energii, usług obcych oraz pozostałych kosztów rodzajowych. Spadek ten spowodowany był głównie zaprzestaniem ujmowania w rachunku zysków i strat kosztów kontraktu z dnia 15 lipca 2010 roku pn "Opracowanie projektu wykonawczego oraz wybudowanie i przekazanie do użytkowania Terminalu regazyfikacyjnego skroplonego gazu ziemnego w Świnoujściu" (patrz nota 12). Na skutek przekwalifikowania z dniem 31 grudnia 2015 roku części posiadanych budynków i budowli z rzeczowych aktywów trwałych do nieruchomości inwestycyjnych wycenianych z zastosowaniem modelu wartości godziwej, istotnemu obniżeniu uległy również koszty amortyzacji.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku w pozycji pozostałych kosztów rodzajowych Spółka ujęła doszacowanie rezerwy na koszty serwisu gwarancyjnego zw. z budową Stadionu Narodowego w Warszawie w kwocie 13.245 tys. PLN (patrz nota 25).

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.06.2016 (niebadane)	za okres od 01.01 do 31.12.2015 (badane)	za okres od 01.01 do 30.06.2015 (niebadane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	531	170
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartości składników aktywów:			
- należności	6 761	1 907	1 242
Odsetki związane z działalnością operacyjną:			
- od udzielonych pożyczek	167	224	96
- inne odsetki	1 062	71	97
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	64	947	621
Otrzymane kary i odszkodowania	61	59	7
Otrzymane dotacje	29	171	119
Przychody z tytułu najmu, dzierżawy	1 866	2 825	1 163
Zysk ze sprzedaży posiadanych akcji i udziałów	-	370	-
Dyskonto dotyczące rozrachunków długoterminowych	4 153	3 436	2 214
Pozostałe przychody, w tym:			
- usługi poręczenia i gwarancji	-	7 686	900
- zwrot kosztów sądowych	235	35	1
- inne przychody	2 877*	2 711	199
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	17 275	20 973	6 829

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

Najistotniejsze pozycje w pozostałych przychodach operacyjnych stanowią:

- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności w kwocie 6.761 tys. PLN (patrz nota 19),
- odwrócenie dyskonta pożyczek udzielonych spółce zależnej w kwocie 4.061 tys. PLN,
- otrzymanie spłaty odsetek z tytułu wygranej w sądzie wierzytelności w kwocie 1.053 tys. PLN,
- *kwota zawiera skutki przywrócenia skorygowanego w okresach poprzednich naliczonego podatku VAT za złe długi w kwocie 2.339 tys. PLN.

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.06.2016 (niebadane)	za okres od 01.01 do 31.12.2015 (badane)	za okres od 01.01 do 30.06.2015 (niebadane)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	474	-	-
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	535	11 615	-
Wycena inwestycji długoterminowych do wartości godziwej	3 000	-	-
Odpisy aktualizujące wartości składników aktywów:			
- rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 639	10 132	-
- należności	97	24 897	15 318
- pożyczek udzielonych	3 862	207	-
- innych składników aktywów	-	5 428	207
Odsetki związane z działalnością operacyjną:			
- od zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	139	868	832
Zapłacone kary i odszkodowania	2 631	53	7
Wykorzystanie rezerwy serwisowej	61	-	-
Koszty utrzymania inwestycji	75	263	210
Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej	312	14 761	10 815
Pozostałe koszty, w tym:			
- usługi poręczenia i gwarancji	-	7	82
- koszty postępowań sądowych	295	187	78
- odpisane należności przedawnione, umorzone i nieściągalne	-	580	580
- inne koszty	226	1 483	1 329
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	13 346	70 481	29 458

Najistotniejsze pozycje w pozostałych kosztach operacyjnych stanowią:

- utworzenie odpisów aktualizujących wartości pożyczek udzielonych w kwocie 3.862 tys. PLN (patrz nota 16),
- odpis aktualizujący wartość dzieł sztuki sklasyfikowanych jako rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 1.639 tys. PLN (patrz nota 9),
- skutki wyceny dzieł sztuki sklasyfikowanych jako inwestycje długoterminowe w kwocie 3.000 tys. PLN (patrz nota 15),
- w pozycji „Zapłacone kary i odszkodowania” Spółka prezentuje skutki porozumienia zawartego z KGHM Polska Miedź S.A (patrz nota 32).

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

PRZYCHODY FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.06.2016 (niebadane)	za okres od 01.01 do 31.12.2015 (badane)	za okres od 01.01 do 30.06.2015 (niebadane)
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy: Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	300	318	151
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych: Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	186	828	1 201
Inne przychody finansowe	2 807*	77	-
Przychody finansowe ogółem	3 293	1 223	1 352

*Najistotniejszą pozycję w przychodach finansowych stanowi dywidenda otrzymana od spółki zależnej PBG Avatia w kwocie 2.807 tys. PLN.

KOSZTY FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.06.2016 (niebadane)	za okres od 01.01 do 31.12.2015 (badane)	za okres od 01.01 do 30.06.2015 (niebadane)
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy: Pożyczki	130	2	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1	26	14
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	131	28	14
Akcje spółek notowanych	98 965	137 180	137 180
Odpisy aktualizujące wartość pożyczek (część finansowa)	-	28 286	-
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności	-	5 746	-
Koszty finansowe ogółem	99 096	171 240	137 194

Najistotniejszą pozycję w kosztach finansowych stanowi kwota 98.965 tys. PLN, czyli odpis aktualizujący wartość inwestycji w akcje spółki zależnej RAFAKO S.A. (patrz nota 11).

35. PRZEPIŁY WY PIENIĘŻNE

Zwiększenie stanu należności wykazane w rachunku przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku w kwocie (10.437) tys. PLN wynikało przede wszystkim ze zmian następujących pozycji:

<u>Pozycja</u>	<u>Zmiana stanu</u>	<u>Wpływ na przepływy pieniężne</u>
Należności z tytułu dostaw i usług	spadek	2 753
Kwoty zatrzymane (kaucje)	wzrost	(1 516)
Inne należności finansowe	spadek	1 643
Należności z tytułu podatku od towarów i usług	wzrost	(3 015)
Przedpłaty i zaliczki	spadek	330
Pozostałe należności niefinansowe	spadek	1 179
Zmiana stanu należności wspólnego działania do dnia utraty współkontroli	wzrost	(5 497)
Korekta zmiany stanu z tytułu utraty współkontroli nad wspólnym działaniem	n.d.	(6 169)

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

Zwiększenie stanu zobowiązań wykazane w rachunku przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku w kwocie 172.269 tys. PLN wynikało przede wszystkim ze zmian następujących pozycji:

<u>Pozycja</u>	<u>Zmiana stanu</u>	<u>Wpływ na przepływy pieniężne</u>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	spadek	(293 995)
Kwoty zatrzymane (kaucje)	spadek	(6 373)
Pozostałe zobowiązania finansowe	wzrost	368 285
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	spadek	(58 945)
Zobowiązania z tytułu podatku od towarów i usług	spadek	(1 755)
Zmiana stanu zobowiązań wspólnego działania do dnia utraty współkontroli	spadek	(5 497)
Korekta zmiany stanu z tytułu utraty współkontroli nad wspólnym działaniem	n.d.	170 259

Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych wykazana w rachunku przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku w kwocie (283.929) tys. PLN wynikała przede wszystkim ze zmian następujących pozycji:

<u>Pozycja</u>	<u>Zmiana stanu</u>	<u>Wpływ na przepływy pieniężne</u>
Rezerwy na odprawy emerytalne	spadek	(15)
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	spadek	(96)
Rezerwy na udzielone gwarancje	wzrost	11 410
Rezerwy na straty z tytułu umów o usługę budowlaną	spadek	(1 384)
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	spadek	(296 119)
Rezerwa na badanie bilansu	wzrost	123
Przychody przyszłych okresów	spadek	(29)
Rozliczenia międzyokresowe - polisy ubezpieczeniowe	spadek	41
Inne rozliczenia międzyokresowe	spadek	404
Korekta zmiany stanu z tytułu utraty współkontroli nad wspólnym działaniem	n.d.	1 707

Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych wykazana w rachunku przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku w kwocie (15.419) tys. PLN wynikała przede wszystkim ze zmian następujących pozycji:

<u>Pozycja</u>	<u>Zmiana stanu</u>	<u>Wpływ na przepływy pieniężne</u>
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	spadek	25 267
Korekta zmiany stanu z tytułu utraty współkontroli nad wspólnym działaniem	n.d.	(40 686)

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

INNE INFORMACJE - WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wyszczególnienie	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.01 do 30.06.2016 (niebadane) tys. PLN	od 01.01 do 31.12.2015 (badane) tys. PLN	od 01.01 do 30.06.2015 (niebadane) tys. PLN	od 01.01 do 30.06.2016 (niebadane) tys. EUR	od 01.01 do 31.12.2015 (badane) tys. EUR	od 01.01 do 30.06.2015 (niebadane) tys. EUR
Rachunek zysków i strat						
Przychody ze sprzedaży	22 949	122 594	57 486	5 239	29 295	13 905
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 059 679	(97 512)	(62 439)	241 908	(23 301)	(15 103)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	963 876	(267 529)	(198 281)	220 038	(63 929)	(47 962)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	963 876	(267 529)	(198 281)	220 038	(63 929)	(47 962)
Zysk (strata) netto	963 876	(267 529)	(198 281)	220 038	(63 929)	(47 962)
Całkowity dochód (strata) netto	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	10,82	(18,71)	(13,87)	2,47	(4,47)	(3,36)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	10,82	(18,71)	(13,87)	2,47	(4,47)	(3,36)
Średni kurs PLN / EUR	x	x	x	4,3805	4,1848	4,1341
Rachunek przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(130 278)	74 697	(51 145)	(29 740)	17 850	(12 371)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	12 162	9 750	241	2 776	2 330	58
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	5 797	1 864	23 211	1 323	445	5 615
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(112 319)	86 311	(27 693)	(25 641)	20 625	(6 699)
Średni kurs PLN / EUR	x	x	x	4,3805	4,1848	4,1341

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2016 (niebadane) tys. PLN	na dzień 31.12.2015 (badane) tys. PLN	na dzień 30.06.2015 (niebadane) tys. PLN	na dzień 30.06.2016 (niebadane) tys. EUR	na dzień 31.12.2015 (badane) tys. EUR	na dzień 30.06.2015 (niebadane) tys. EUR
Bilans						
Aktywa	675 085	923 359	965 948	152 544	216 675	230 295
Zobowiązania długoterminowe	462 369	372 305	384 934	104 478	87 365	91 773
Zobowiązania krótkoterminowe	236 594	1 801 215	1 761 926	53 462	422 672	420 066
Kapitał własny	(23 878)	(1 250 161)	(1 180 912)	(5 396)	(293 362)	(281 545)
Kapitał podstawowy	14 295	14 295	14 295	3 230	3 354	3 408
Liczba akcji *	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych*	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych*	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)	(1,67)	(87,45)	(82,61)	(0,38)	(20,52)	(19,70)
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	-	-	-	-	-
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	x	x	x	4,4255	4,2615	4,1944

* Z uwagi na fakt, iż przewidziane w uchwale opisanej w nocy 21.1 obniżenie kapitału podstawowego Spółki z równoczesnym jego podwyższeniem dochodzą do skutku z chwilą wpisu do rejestru

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

przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału Spółki na podstawie Układu, a do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego złożony przez Spółkę wniosek nie został rozpatrzony, w prezentowanych danych nie ujęto efektu emisji akcji serii H.

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

36. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 13 września 2016 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
2016-09-14	Jerzy Wiśniewski	Prezes Zarządu	
2016-09-14	Kinga Banaszak-Filipiak	Wiceprezes Zarządu	
2016-09-14	Mariusz Łożyński	Wiceprezes Zarządu	
2016-09-14	Dariusz Szymański	Wiceprezes Zarządu	
2016-09-14	Bożena Ciosk	Członek Zarządu	

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
2016-09-14	Bartosz Kuźmin	Z-ca dyrektora ds. konsolidacji i księgowości	