



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 30 CZERWCA 2017 ROKU**

**WYSOGOTOWO, DNIA 21 WRZEŚNIA 2017 ROKU**

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## **SPIS TREŚCI**

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	3
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	3
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	5
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	7
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	8
1. INFORMACJE OGÓLNE .....	8
2. PODSTAWA SPORZĄDZANIA ORAZ ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	9
2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	9
2.2. WALUTA SPRAWOZDAWCZA ORAZ ZASTOSOWANY POZIOM ZAOKRĄGLEN.....	9
2.3. ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ .....	9
2.4. WPŁYW ZAWARCIA UKŁADU Z WIERZYCIELAMI NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	16
2.5. ZMIANA STANDARDÓW I INTERPRETACJI .....	16
2.6. ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	18
3. ZNACZĄCE ZDARZENIA I TRANSAKCJE .....	24
4. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI .....	24
5. ZYSK / STRATA NA AKCJĘ .....	25
6. SEGMENTY OPERACYJNE .....	25
7. PRZYCHODY I KOSZTY .....	27
8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....	28
9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	28
10. AKTYWA TRWAŁE ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY .....	29
11. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH .....	29
12. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH .....	30
13. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE .....	30
14. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE .....	31
15. POŻYCZKI UDZIELONE .....	31
16. ZAPASY.....	32
17. NALEŻNOŚCI .....	32
17.1. DŁUGOTERMINOWE KONTRAKTOWE NALEŻNOŚCI ORAZ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU UMOWY O USŁUGĘ BUDOWLANĄ .....	32
18. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI .....	34
19. ŚRODKI PIENIĘŻNE.....	34
20. KAPITAŁ WŁASNY.....	34
20.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY .....	34
20.2. POZOSTAŁE KAPITAŁY .....	37
21. DYWIDENDY .....	37
22. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....	37
22.1. DŁUGOTERMINOWE KONTRAKTOWE ZOBOWIĄZANIA I REZERWY .....	38
23. KREDYTY, POŻYCZKI I INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE .....	39
24. REZERWY .....	42
25. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....	43
26. POSTĘPOWANIA SĄDOWE ORAZ SPRAWY SPORNE .....	44
27. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.....	48
28. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA .....	48
29. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI .....	48
30. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ .....	50
31. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM, KTÓRE WYMAGAŁY UJAWNIECIA .....	50
32. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM SPÓŁKI SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEJ SYTUACJI KADROWEJ, MAJATKOWEJ, FINANSOWEJ I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ DLA EMITENTA .....	52
33. NOTY OBJASNIAJĄCE DO WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT .....	52
34. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE.....	55
35. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI .....	59

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	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 od 01.01 do 30.06.2017 (niebadane)	za okres od 01.01 do 30.06.2016 (przekształcone, niebadane)
<i>Działalność kontynuowana</i>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>6 472</b>	<b>24 815</b>
- od jednostek powiązanych		5 216	6 114
Przychody ze sprzedaży usług		6 471	24 762
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		1	53
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	33	<b>(2 653)</b>	<b>(36 577)</b>
- od jednostek powiązanych		(770)	(570)
Koszt sprzedanych usług		(2 652)	(36 524)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		(1)	(53)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>3 819</b>	<b>(11 762)</b>
<b>Zysk na utracie współkontroli nad wspólnym działaniem</b>		-	<b>22 955</b>
Koszty ogólnego zarządu	33	(5 653)	(5 773)
Pozostałe przychody operacyjne	33	8 588	15 409
Pozostałe koszty operacyjne	33	(5 416)	(13 346)
Koszty restrukturyzacji		-	(2 515)
<b>Zysk (strata) na zawarciu układu z wierzycielami</b>		<b>(10 233)</b>	<b>1 054 711</b>
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>(8 895)</b>	<b>1 059 679</b>
Koszty finansowe netto	33	(523)	(95 803)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(9 418)</b>	<b>963 876</b>
Podatek dochodowy		-	-
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(9 418)</b>	<b>963 876</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>(9 418)</b>	<b>963 876</b>

#### ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.06.2017 PLN / akcję (niebadane)	za okres od 01.01 do 30.06.2016 PLN / akcję (niebadane)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(9 418)	963 876
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	804 231 347*	89 104 861*
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	804 231 347*	89 104 861*
- podstawowy	(0,01)	10,82
- rozwodniony	(0,01)	10,82

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

#### ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.06.2017 (niebadane)	za okres od 01.01 do 30.06.2016 (niebadane)
Zysk (strata) netto	<b>(9 418)</b>	<b>963 876</b>
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-
<b>Całkowite dochody</b>	<b>(9 418)</b>	<b>963 876</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	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 30.06.2017 (niebadane)	na dzień 31.12.2016 (badane)
<i>Aktywa</i>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>436 084</b>	<b>535 351</b>
Wartości niematerialne	8	283	239
Rzeczowe aktywa trwałe	9	9 906	11 096
Nieruchomości inwestycyjne	13	11 017	28 107
Inwestycje długoterminowe	14	1 660	4 577
Inwestycje w jednostkach zależnych	11	325 744	325 744
Długoterminowe kontraktowe należności oraz należności długoterminowe z tytułu umowy o usługę budowlaną	17.1	39 150	39 150
Należności	17	1 704	980
Pożyczki udzielone	15	46 557	125 387
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		1	1
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		62	70
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>112 310</b>	<b>75 588</b>
Zapasy	16	134	135
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	7	522	100
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17	12 098	11 711
Pożyczki udzielone	15	96 628	59 741
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	2 219	3 589
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		709	312
<b>Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	10	<b>30 485</b>	<b>21 561</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>578 879</b>	<b>632 500</b>

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

Wyszczególnienie	Nota	na dzień 30.06.2017 (niebadane)	na dzień 31.12.2016 (badane)
<i>Pasywa</i>			
<b>Kapitał własny</b>	20	<b>(47 738)</b>	<b>(38 389)</b>
Kapitał podstawowy	20.1	16 081	15 414
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		1 021 844	1 009 665
Pozostałe kapitały	20.2	512 039	524 816
Zyski (straty) zatrzymane:		(1 597 702)	(1 588 284)
- zysk (strata) z lat ubiegłych		(1 588 284)	(2 545 671)
- zysk (strata) netto bieżącego roku		(9 418)	957 387
<b>Zobowiązania</b>		<b>626 617</b>	<b>670 889</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>489 390</b>	<b>556 767</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	23	330 038	307 744
Leasing finansowy		2 723	3 105
Długoterminowe kontraktowe zobowiązania i rezerwy	22.1	38 652	38 686
Pozostałe zobowiązania	22	73 605	153 018
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	24	82	83
Pozostałe rezerwy długoterminowe	24	43 148	52 970
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 142	1 161
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>137 227</b>	<b>114 122</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	23	74 327	60 697
Leasing finansowy		752	730
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22	46 458	36 235
Zobowiązania z tytułu umowy o usługę budowlaną	7	750	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	24	862	738
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	24	13 734	15 614
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		344	108
<b>Pasywa razem</b>		<b>578 879</b>	<b>632 500</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	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 ZA OKRES OD 1.01.2017 DO 30.06.2017 (NIEBADANE)**

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski/straty zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2017 roku</b>	<b>15 414</b>	<b>1 009 665</b>	<b>524 816</b>	<b>(1 588 284)</b>	<b>(38 389)</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2017 roku</b>					
Emisja akcji	667	12 179	(12 743)	-	103
Inne korekty	-	-	(34)	-	(34)
Dywidendy	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	<b>667</b>	<b>12 179</b>	<b>(12 777)</b>	<b>-</b>	<b>69</b>
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2017 roku	-	-	-	(9 418)	(9 418)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.06.2017 roku	-	-	-	-	-
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(9 418)</b>	<b>(9 418)</b>
<b>Saldo na dzień 30.06.2017 roku</b>	<b>16 081</b>	<b>1 021 844</b>	<b>512 039</b>	<b>(1 597 702)</b>	<b>(47 738)</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	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 ZA OKRES OD 1.01.2016 DO 30.06.2016 (NIEBADANE)**

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski/straty zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2016 roku</b>	<b>14 295</b>	<b>733 348</b>	<b>547 868</b>	<b>(2 545 672)</b>	<b>(1 250 161)</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2016 roku</b>					
Emisja akcji	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>262 407</b>	<b>-</b>	<b>262 407</b>
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	-	-	-	-	-
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>963 876</b>	<b>963 876</b>
<b>Saldo na dzień 30.06.2016 roku</b>	<b>14 295</b>	<b>733 348</b>	<b>810 275</b>	<b>(1 581 796)</b>	<b>(23 878)</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.06.2017 (niebadane)	za okres od 01.01 do 30.06.2016 (niebadane)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
<b>Zysk netto przed opodatkowaniem</b>	<b>(9 418)</b>	<b>963 876</b>
<b>Korekty:</b>		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	263	2 141
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	62	333
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych oraz aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	1 500	535
Zmiana wartości godziwej inwestycji długoterminowych	-	3 000
Środki pieniężne wspólnego przedsięwzięcia na dzień utraty współkontroli	-	(91 708)
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat	-	102 826
(Zysk) strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(1 696)	474
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	2 785	183
Koszty odsetek	554	270
Przychody z odsetek	(46)	(472)
Otrzymane dywidendy	-	(2 807)
Korekty dotyczące utraty współkontroli nad wspólnym działaniem	-	(21 031)
Korekty dotyczące zawarcia układu z wierzycielami	41 241	(946 398)
Inne korekty	(2 658)	(3 984)
<b>Korekty razem:</b>	<b>42 005</b>	<b>(956 638)</b>
Zmiana stanu zapasów	1	-
Zmiana stanu należności	217	(10 437)
Zmiana stanu zobowiązań	(69 360)	172 269
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(11 752)	(283 929)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	328	(15 419)
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>	<b>(80 566)</b>	<b>(137 516)</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(47 979)</b>	<b>(130 278)</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	(2)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(6)	(12)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 237	179
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych oraz aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	4 657	-
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	5 000	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	41 925	13 613
Pożyczki udzielone	(15)	-
Otrzymane odsetki	-	20
Inne wydatki inwestycyjne	-	(1 636)
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>52 798</b>	<b>12 162</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	700	6 000
Spłaty kredytów i pożyczek	(6 500)	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(428)	(340)
Odsetki zapłacone	(1)	(163)
Odsetki od lokat (od środków z nadwyżki finansowej)	40	300
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(6 189)</b>	<b>5 797</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(1 370)</b>	<b>(112 319)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>3 589</b>	<b>126 671</b>
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	(56)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>2 219</b>	<b>14 296</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. INFORMACJE OGÓLNE

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 w ilości 804.050.591 sztuk, na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego, notowane są na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. W pierwszym półroczu 2017 roku Spółka ubiegała się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 776.948.780 sztuk akcji imiennych serii H oraz 12.806.811 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 0,02 zł każda. W dniu 8 sierpnia 2017 roku akcje zostały zarejestrowane i znalazły się w obrocie giełdowym. Siedziba Spółki mieści się przy ulicy Skórzewskiej 35 w Wysogotowie k/Poznania, 62-081 Przeźmierowo. Siedziba Spółki jest jednocześnie podstawowym miejscem prowadzenia działalności. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki PBG SA:

- PKD 71 12Z 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 2017 roku przedstawia poniższa tabela:

Na dzień 30.06.2017 roku	
Skład Zarządu Spółki	Skład Rady Nadzorczej Spółki
Jerzy Wiśniewski - Prezes Zarządu	Helena Fic – Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Mariusz Łożyński - Wiceprezes Zarządu	Małgorzata Wiśniewska - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Dariusz Szymański – Wiceprezes Zarządu	Andrzej Stefan Gradowski - Sekretarz Rady Nadzorczej
Kinga Banaszak - Filipiak – Członek Zarządu	Dariusz Sarnowski - Członek Rady Nadzorczej
	Maciej Stańczuk - Członek Rady Nadzorczej
	Przemysław Lech Figarski – Członek Rady Nadzorczej
	Faustyn Wiśniewski – Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do dnia zatwierdzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki do publikacji nie zasły żadne zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.



Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 21 września 2017 roku.

## 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 2017 roku (nie polegało badaniu przez biegłego rewidenta ) oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (nie polegało badaniu przez biegłego rewidenta) oraz dane na dzień 31 grudnia 2016 roku (zbadane przez biegłego rewidenta).

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 2016.

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

Spółka na dzień 30 czerwca 2017 roku sporządza także śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 21 września 2017 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).

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.

### 2.3. ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

#### 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 (RB PBG 11/2016). Oznacza

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 (RB PBG 18/2016). O uprawomocnieniu się postanowienia w sprawie zakończenia postępowania upadłościowego Spółka poinformowała w dniu 16 września 2016 roku (RB PBG 28/2016). Od tej daty Spółka funkcjonuje w obrocie gospodarczym pod firmą „PBG Spółka Akcyjna”. W dniu 12 września 2016 roku Spółka złożyła w Sądzie Rejonowym Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wnioski o wpis zmian w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dotyczący podwyższenia kapitału zakładowego w związku z emisją akcji serii H, obejmowanych przez wierzycieli Spółki (zaspokajanych w ramach Układu zgodnie z warunkami dla Grupy 5, Grupy 6 oraz Grupy 7) w wyniku konwersji części wierzytelności układowych na podstawie prawomocnie zatwierdzonego Układu. W dniu 14 listopada 2016 roku, Zarząd Spółki powziął informację o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w związku z emisją akcji serii H oraz o rejestracji zmian Statutu Spółki zgodnie ze zmianami wprowadzonymi Uchwałą nr 2 oraz 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31 lipca 2015 roku (RB PBG 39/2016). W dniu 25 stycznia 2017 roku Spółka poinformowała, iż w wykonaniu uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31 lipca 2015 roku, zmienionej następnie uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16 stycznia 2017 roku, Główny Akcjonariusz Spółki, to jest Pan Jerzy Wiśniewski dokonał objęcia 45.000.000 Warrantów Subskrypcyjnych i w dniu 25 stycznia 2017 roku w oparciu o postanowienia Uchwały nr 2 i Uchwały Zmieniającej wykonał prawo z 6.459.105 Warrantów Subskrypcyjnych obejmując w tej samej dacie 6.459.105 Akcji Serii I (RB PBG 3/2017). Następnie to jest w dniu 13 lutego 2017 roku, Zarząd Spółki złożył oświadczenie zgodnie z którym w wykonaniu wskazanej wyżej Uchwały objęte zostało kolejne 20.537.960 akcji serii H, o czym Spółka poinformowała w dniu 14 lutego 2017 roku (RB PBG 8/2017). Wskazane i dodatkowo objęte akcje serii H w liczbie: 20.537.960 sztuk, zostały zarejestrowane jako podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o czym Zarząd Spółki poinformował w dniu 13 czerwca 2017 roku (RB PBG 23/2017). Następnie, w tym samym dniu, Zarząd Spółki powziął informację o objęciu przez Głównego Akcjonariusza dodatkowych akcji serii I w łącznej liczbie: 6.347.706 sztuk, poprzez wykonanie prawa z 6.347.706 sztuk warrantów subskrypcyjnych (RB PBG 25/2017). Ponadto w okresie objętym niniejszym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym, to jest w dniu 19 czerwca 2017 roku Zarząd Spółki złożył oświadczenie, zgodnie z którym w wyniku konwersji wierzytelności wobec Spółki na akcje serii H objęte zostało kolejne 213.610 sztuk akcji serii H (RB PBG 27/2017). Wskazane objęcie akcji serii H nastąpiło w związku ze ziszczeniem się warunku odnośnie wierzytelności warunkowej, zaspokajanej na warunkach określonych dla Grupy 6 przez Układ zawarty przez Spółkę. Po zarejestrowaniu wskazanych akcji serii H przez sąd rejestrowy właściwy dla Spółki, uprawniony do objęcia 66.021 sztuk akcji serii I (poprzez wykonanie prawa z 66.021 warrantów subskrypcyjnych) stanie się Główny Akcjonariusz Spółki, to jest Pan Jerzy Wiśniewski.

#### Założenia kontynuacji działalności Spółki

Aktualna sytuacja finansowa Spółki wskazuje na istotne zagrożenie możliwości kontynuowania przez nią działalności. Na dzień 30 czerwca 2017 roku aktywa obrotowe oraz aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży Spółki, wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, przewyższały

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

zobowiązania krótkoterminowe o około 5,6 mln zł. Zaprezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2017 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej przewidzieć się przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 kolejnych miesięcy od daty zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji. Założenie takie przyjęto przede wszystkim z uwagi na uprawomocnienie się postanowienia w przedmiocie zatwierdzenia Układu, co z kolei umożliwiło kontynuowanie działalności przez Spółkę. Od 2016 roku Spółka rozpoczęła realizację zobowiązań wynikających z Układu oraz z Obligacji, co zgodnie z obowiązującym harmonogramem potrwa do czerwca 2020 roku.

Szczegółowa informacja dotycząca prawomocnie zakończonych postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia Układu została przedstawiona w sprawozdaniach finansowych za poprzednie okresy sprawozdawcze, w tym w szczególności w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym PBG za rok 2015.

#### Realizacja Układu oraz wykup Obligacji wyemitowanych przez Spółkę

Od dnia 13 czerwca 2016 roku Spółka przystąpiła do realizacji zobowiązań wynikających z Układu z Wierzycielami. Postanowienia Układu będą realizowane przez Spółkę do końca czerwca 2020 roku. Na podstawie Układu Spółka m.in. zobowiązała się do przedstawienia Wierzycielom zaspokajanym w ramach Grupy 1, 3, 4, 5 oraz Grupy 6 propozycje nabycia Obligacji. Obowiązek przeprowadzenia emisji Obligacji, które refinansują wierzytelności układowe na nowy dług Spółki, wynikał również z podpisanej przez Spółkę dokumentacji restrukturyzacyjnej, w tym w szczególności, z Umowy Restrukturyzacyjnej następnie zmienionej Porozumieniem Dodatkowym.

Pierwotnie uzgodniony harmonogram wykupu Obligacji został zmieniony w ramach przeprowadzonych z wierzycielami finansowymi negocjacji i potwierdzony w zawartej dokumentacji w dniu 8 listopada 2016 r.: (i) Porozumienie Dodatkowe do Umowy Restrukturyzacyjnej z dnia 31 lipca 2016 roku; (ii) Aneks nr 1 do Umowy Emisyjnej i Agencyjnej oraz o Współfinansowanie z dnia 31 lipca 2015 roku oraz (iii) uzgodnione zmienione wzorcowe warunki emisji Obligacji (RB PBG: 15/2016, 30/2016, 34/2016, 35/2016).

Na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2017 roku Spółka wyemitowała Obligacje Pierwszej Emisji serii: A, B, C, D, E, F, G, H, I w kwocie 388 795 000,00 PLN (RB PBG 54/2016) oraz Obligacje Drugiej Emisji serii: B1, C1, D1, E1, F1, G1, H1, I1 w kwocie 85 291 000,00 PLN (RB PBG 6/2017). Obligacje wyemitowane przez Spółkę podlegają obowiązkowi wprowadzenia do obrotu giełdowego. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Obligacje PBG SA serii D, D1, E, E1, F, F1, G, G1, H, H1, I, I1 są notowane na Catalyście w ramach Alternatywnego Systemu Obrotu prowadzonego przez GPW SA (RB PBG: 10/2017, 12/2017, 16/2017 oraz 18/2017).

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki harmonogram spłat rat układowych oraz wykupu Obligacji, zawierający również spłaty zobowiązań wobec spółek zależnych, przedstawia się następująco (dane zaokrąglone do pełnych PLN):

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Spłaty:	2H 2017	1H 2018	2H 2018	2019	1H 2020	Razem
<b>Raty układowe oraz Obligacje wyemitowane w związku z Układem ogółem, w tym:</b>	<b>29 401 789</b>	<b>67 858 699</b>	<b>25 061 005</b>	<b>131 491 231</b>	<b>277 982 620</b>	<b>531 795 344</b>
- wierzyciele obejmujący Obligacje:	23 997 200	50 329 400	14 949 700	106 743 000	231 613 200	<b>427 632 500</b>

Spółka utworzyła rezerwę na spłatę (poprzez płatność rat układowych lub konwersję a następnie wykup Obligacji) zobowiązań układowych o charakterze warunkowym i spornym w łącznej wysokości 26.146.874 PLN. W ramach powyższej kwoty Zarząd Spółki zakłada, że w okresie realizacji Układu zmaterializują się i zostaną spłacone (w ramach płatności rat układowych lub poprzez konwersję wierzytelności a następnie wykup Obligacji) zobowiązania o charakterze warunkowym w kwocie 13.111.974 PLN natomiast zobowiązania sporne w wysokości 13.035.007 PLN zostaną spłacone po rozstrzygnięciu się sporu, w terminie który na dzień sporządzenia sprawozdania nie jest możliwy do określenia, dlatego też spłatę przewiduje się na koniec okresu wykonywania Układu.

Kwota spłaconych zobowiązań od dnia rozpoczęcia wykonywania Układu przez Spółkę (dane zaokrąglone do pełnych PLN).	
Zobowiązania spłacone do dnia publikacji sprawozdania w tym:	96 242 718
raty układowe	49 789 218
wykup Obligacji	46 453 500

Zarząd Spółki 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:	3Q 2017	4Q 2017	1Q 2018	2Q 2018	2H 2018	2019	1H 2020	Razem
Sprzedaż nieruchomości i innych aktywów oraz spływ pożyczek:	6 517 005	67 177 307	57 774 223	3 000 000	25 600	11 547 000	0	146 041 135
Certyfikaty Dialog plus/Ministerski Projekt:	0	0	0	0	25 000 000	82 500 000	0	107 500 000
Przepływy z działalności operacyjnej PBG oraz PBG oil and gas	-9 628 054	1 284 201	-6 404 112	12 099 312	-2 322 402	31 946 581	14 699 844	41 675 369
Rata balonowa	0	0	0	0	0	0	280 000 000	280 000 000
<b>Razem</b>	<b>-3 111 049</b>	<b>68 461 508</b>	<b>51 370 111</b>	<b>15 099 312</b>	<b>22 703 198</b>	<b>114 446 581</b>	<b>294 699 844</b>	<b>575 216 504</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Podstawowym źródłem finansowania w/w zobowiązań w okresie najbliższych 12 miesięcy będą środki pozyskane w ramach procesu dezinwestycji. Spółka oraz jej spółki zależne w okresie drugiego półrocza 2017 roku do końca pierwszego półrocza 2018 roku planują pozyskać z tego tytułu kwotę 131,5 mln PLN.

#### Omówienie kapitału obrotowego netto wykazanego w sprawozdaniu jednostkowym Spółki

Wartość aktywów obrotowych oraz aktywów trwałych Spółki zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży wynosi 142,8 mln PLN wobec zobowiązań krótkoterminowych, które na dzień bilansowy wynosiły 137,2 mln PLN, co oznacza wystąpienie dodatniego o kapitału obrotowego netto na poziomie 5,6 mln PLN. Zdaniem Zarządu Spółki, obecna struktura aktywów i zobowiązań Spółki, przy założeniu przyjętego modelu biznesowego, pozwalają na obsługę zadłużenia i pokrycie kosztów działalności. Ponadto Zarząd Spółki dokonał dodatkowej szczegółowej analizy sposobu pokrycia kapitału obrotowego netto, której wyniki 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 4,6 mln PLN.

Przeprowadzenie szczegółowej analizy aktywów obrotowych, których wartość na dzień bilansowy wynosiła 142,8 mln PLN, wskazuje na możliwość uwolnienia w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego środków pieniężnych w takiej samej kwocie, a rozbieżności pomiędzy poszczególnymi składowymi aktywów obrotowych oraz przeznaczonych do sprzedaży wynikały przede wszystkim z następujących założeń:

- na podstawie szacunków dotyczących procesu dezinwestycji realizowanego przez spółki z Grupy Kapitałowej PBG, można stwierdzić, że w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego nastąpi spłata pożyczek udzielonych w łącznej kwocie około 93,2 mln PLN, tj. o około 3,5 mln PLN mniej niż wykazano w sprawozdaniu sporządzonym w oparciu o MSR. Niższa kwota wpływu wynika ze spłaty pożyczek od jednostek powiązanych, których wycena przeprowadzona w oparciu o MSR jest wyższa niż wynika ze szczegółowych planów Zarządu, co do możliwej kwoty uzyskanych wpływów;
- Zarząd Spółki zwiększył o 2,2 mln PLN kwotę możliwą do pozyskania z tytułu aktywów trwałych możliwych do sprzedaży w perspektywie krótkoterminowej. Wynika to przede wszystkim z realizacji procesu dezinwestycji majątku nieoperacyjnego Spółki;
- Zarząd Spółki zwiększył poziom należności o charakterze krótkoterminowym o kwotę blisko 2,2 mln złotych. Zmiana ta wynika z przeprowadzenia szczegółowej oceny możliwości odzyskania części z należności, które zgodnie z MSR podlegają odpisowi, w tym m.in. należności, które zostaną potrącone w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego z wierzytelnościami układowymi Spółki, które staną się wymagalne w tym okresie.

Wartość zobowiązań krótkoterminowych wykazana w śródrocznym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2017 roku wynosi 137,2 mln PLN, jednakże w efekcie przeprowadzonych przez Zarząd Spółki j analizy wynika, że wymagalne w terminie 12 miesięcy od dnia bilansowego będzie około 138,2 mln PLN. Powyższa rozbieżność wynika przede wszystkim z możliwości potrącenia w dacie wymagalności zobowiązań układowych z należnościami handlowymi od wierzycieli.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Omówienie zakładanych przez Spółkę źródeł finansowania Układu oraz wykupu Obligacji

Realizacja Układu, w szczególności spłaty wierzycieli oraz wykup Obligacji, opierać się będzie na czterech głównych zakładanych źródłach:

- zoptymalizowane w czasie przyszłe wpływy ze sprzedaży majątku nieoperacyjnego Spółki - planowana kwota w okresie realizacji Układu - 42,3 mln PLN ;
- spływ należności wynikających z udzielonych pożyczek wewnątrzgrupowych oraz od jednostek pozostałych - planowana kwota w okresie realizacji Układu – 211,2 mln PLN, w tym 107,5 mln PLN tytułem Certyfikatów Dialog plus/Ministerski Projekt;
- finansowanie zewnętrzne zaciągnięte na koniec okresu realizacji Układu, które do Wierzycieli wypłacone zostanie w formie ostatniej raty układowej w czerwcu 2020 roku – planowana kwota 280 mln PLN;
- pozostała brakująca kwota zostanie pokryta ze środków pieniężnych wypracowanych z podstawowej działalności operacyjnej realizowanej w oparciu o współpracę z podmiotami z Grupy Kapitałowej PBG, w tym zyski z aktualnie realizowanych kontraktów oraz zyski z kontraktów planowanych do pozyskania, w tym w szczególności z kontraktów z rynku energetycznego, których realizacja planowana jest w ścisłej współpracy ze spółką zależną RAFAKO SA, jak i pozostałej poza operacyjnej działalności Spółki oraz spółki zależnej 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 wykup Obligacji, w terminach określonych w warunkach emisji Obligacji dla poszczególnych ich serii, które zgodnie z Układem zostały wyemitowane przez Spółkę, a następnie objęte przez uprawnionych wierzycieli Spółki, w tym w szczególności Wierzycieli Finansowych, którzy podpisali lub przystąpili do Umowy Restrukturyzacyjnej. 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.

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 i jego realizacja umożliwi odzyskanie zdolności kredytowej przez Spółkę oraz odbudowanie pozycji rynkowej, w szczególności w segmencie gazu ziemnego i ropy naftowej. W okresie wykonywania Układu i spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji zdolność kredytowa Spółki i jej spółek zależnych powinna rosnąć i zostać w pełni odbudowana do zakończenia okresu spłat rat układowych i wykupu Obligacji. Nie posiadając w tym okresie żadnych innych obciążeń finansowych poza ostatnią ratą układową oraz ostatnimi pozostałymi do wykupu seriami Obligacji, Spółka powinna być w stanie sfinansować spłatę ostatniej raty układowej oraz wykup ostatnich serii Obligacji 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 oraz wykupu ostatnich serii Obligacji.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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 wyemitowała. Spółka planuje, zgodnie z powyższym, oprzeć realizację Układu (w tym umożliwić wykup wyemitowanych Obligacji) w znacznej części na środkach jakie pozyska lub pozyskają 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. 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 i wykup Obligacji wynosi 107,5 mln PLN w latach 2018/2019. W ramach tego projektu Spółka dostrzega istotne ryzyko polegające na zmianie lub zaostreniu sytuacji politycznej na Ukrainie. 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 zależną PBG oil and gas, wynikające przede wszystkim z niekorzystnego rozstrzygnięcia ofert przetargowych, w ramach których Spółka oraz spółka zależna PBG oil and gas zamierza pozyskać zlecenia realizowane w okresie wykonywania postanowień Układu. Innego rodzaju zagrożenie dla możliwości realizacji postanowień Układu i wykupu Obligacji stanowić mogą trudności w pozyskaniu lub odmowa udzielenia finansowania zewnętrznego, które posłużą do sfinansowania tak zwanej raty balonowej w wysokości 280 mln PLN, przeznaczonego na zapłatę ostatniej raty zgodnie z Układem i wykup Obligacji. Ewentualna zwłoka lub zaprzestanie obsługi zobowiązań układowych przez Spółkę mogłoby w konsekwencji doprowadzić do złożenia przez wierzycieli wniosku o uchylenie Układu na podstawie art. 302 Prawa upadłościowego i naprawczego (w brzmieniu obowiązującym do dnia 31 grudnia 2015 roku, które ma zastosowanie do postępowania prowadzonego wobec Spółki), 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. Ponadto zgodnie z warunkami emisji Obligacji, obligatariusze są uprawnieni do żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji w razie zaistnienia odpowiednich podstaw natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu, przewidzianych szczegółowo w warunkach emisji Obligacji poszczególnych serii. Tym samym mając także na uwadze zabezpieczenie Obligacji na aktywach Spółki oraz jej wybranych spółek zależnych, w przypadku braku możliwości terminowego wykupu Obligacji, które to zdarzenie będzie stanowiło jedną z podstaw ich natychmiastowego wykupu, Spółka wskazuje na ryzyko wszczęcia egzekucji wobec aktywów Spółki oraz jej wybranych spółek zależnych przez działającego w imieniu obligatariuszy agenta zabezpieczeń. Lista

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ustanowionych zabezpieczeń Obligacji została w szczególności opisana w raporcie bieżącym 26/2015, raporcie bieżącym 34/2016 oraz raporcie bieżącym 54/2016.

W odniesieniu do zidentyfikowanych niepewności opisanych powyżej, wykup Obligacji zgodnie z ustalonym harmonogramem, a także spłaty pozostałych zobowiązań objętych Układem, w oparciu o sporządzony przez Spółkę szacunek finansowy, są zdaniem Zarządu Spółki racjonalne w związku z tym przyjęte założenie o kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 kolejnych miesięcy od daty zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, 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 11/2016, RB PBG 24/2016), w księgach rachunkowych Spółki zostały ujęte skutki redukcji zadłużenia, określone w Układzie oraz porozumieniach zawartych z niektórymi Wierzycielami Układowymi. Szczegółowe informacje dotyczące sposobu ujęcia oraz prezentacji ww. zdarzenia znajdują się w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

W niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Spółka prezentuje:

- ✓ zobowiązania układowe w kwocie 100.927 tys. PLN: w tym 73.496 tys. PLN jako zdyskontowane zobowiązania długoterminowe oraz 27.431 tys. PLN jako zobowiązania krótkoterminowe;
- ✓ zobowiązania z tytułu obligacji wyemitowanych w celu spłaty części zobowiązań układowych w kwocie 383.446 tys. PLN: w tym 309.119 tys. PLN jako zdyskontowane zobowiązanie długoterminowe oraz 74.327 tys. PLN jako zobowiązanie krótkoterminowe.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku Spółka dokonała spłaty zobowiązań układowych:

- w kwocie 9.130 tys. PLN jako płatność kolejnej raty zgodnie z warunkami Układu;
- w kwocie 85.291 tys. PLN jako refinansowanie części wierzytelności układowych na nowy dług Spółki poprzez wyemitowanie obligacji Drugiej Emisji.

Ponadto w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku Spółka wykupiła w terminie obligacje serii B, B1, C oraz C1 w kwocie 44.815 tys. PLN.

W niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym w rachunku zysków i strat, w pozycji „Zysk (strata) na zawarciu układu z wierzycielami” Spółka ujęła stratę w kwocie 10.233 tys. PLN będącą głównie wynikiem aktualizacji dyskonta zobowiązań układowych oraz zerokuponowych obligacji wyemitowanych przez Spółkę w celu spłaty części zobowiązań układowych.

## 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, który rozpoczął się 1 stycznia 2016 roku. Po 1 stycznia 2016 roku nie opublikowano nowych



Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2016 roku.

Standardy i interpretacje, które zostały wydane ale nie obowiązują ponieważ nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską zaprezentowane zostały w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2016. W pierwszym półroczu 2017 roku opublikowano jedynie standard MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe oraz interpretację KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego. Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości. Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

Analiza Zarządu Spółki i wstępna ocena wpływu nowych lub zmienionych standardów na stosowane przez PBG SA zasady (polityki) rachunkowości oraz przyszłe sprawozdania finansowe obejmowała w szczególności wpływ nowych standardów MSSF 9, MSSF 15 oraz MSSF 16:

- MSSF 9 Instrumenty Finansowe - nowy standard MSSF 9 usuwa obecnie występujące w MSR 39 kategorie instrumentów finansowych i klasyfikuje instrumenty jako wyceniane w wartości godziwej (przez wynik finansowy bądź przez pozostałe dochody całkowite) lub jako wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Standard ten wprowadza nowe podejście do szacowania utraty wartości, które bazuje na wyznaczaniu oczekiwanych strat (z ang. expected loss), ponadto zawiera nowe wytyczne dotyczące rachunkowości zabezpieczeń, mające na celu uproszczenie bieżących rozwiązań oraz lepsze odzwierciedlenie zasad zarządzania ryzykiem.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Spółka rozpoczęła prace nad wdrożeniem postanowień MSSF 9 i jest obecnie na etapie definiowania nowego modelu biznesowego w zakresie zarządzania aktywami finansowymi. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółka nie dokonała jeszcze pełnego oszacowania liczbowego wpływu implementacji postanowień MSSF 9.

- MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami - standard MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami, który zastępuje standardy MSR 18 i MSR 11, a także powiązane z nimi interpretacje, ustanawia i systematyzuje zasady ujęcia przychodów z kontraktów z klientami. Standard wprowadza między innymi jeden, pięciostopniowy model ujmowania przychodów, który będzie miał zastosowanie do wszystkich umów z klientami i będzie oparty o identyfikację odrębnych obowiązków świadczenia oraz alokację przychodów z transakcji do poszczególnych obowiązków świadczenia. Standard doprecyzowuje również zasady szacowania wynagrodzenia zmiennego, ustalania kiedy umowa zawiera czynnik finansowania oraz rozróżnia ujęcie obowiązków wykonania świadczenia wynikające z umowy jako spełnianych w czasie lub w określonym momencie.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Spółka rozpoczęła prace nad wdrożeniem postanowień MSSF 15 Przychody z umów z klientami poprzez analizę wszystkich realizowanych kontraktów pod kątem ich ujęcia wg zmienionych kryteriów ujmowania przychodów. Ze względu na zakres zmian i koniecznych analiz, na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółka nie dokonała jeszcze pełnego oszacowania liczbowego wpływu implementacji postanowień MSSF 15 na pozycje sprawozdania finansowego. Spółka uważa, że wdrożenie postanowień MSSF 15 nie spowoduje istotnych zmian zarówno w pozycjach bilansowych, jak i osiągniętych przez Spółkę wynikach finansowych.

- MSSF 16 Leasing - nowy standard MSSF 16 „Leasing” ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących umów leasingu. Standard ten znieś klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego, obowiązującą zgodnie z MSR 17 i wprowadzi jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę.

Zarząd Spółki jest w trakcie oceny wpływu nowych regulacji na sprawozdanie finansowe Spółki. Obecnie Zarząd Spółki prowadzi analizę wpływu wdrożenia MSSF 16 na sprawozdanie finansowe Spółki. W związku brakiem możliwości wiarygodnego oszacowania pełnego efektu zmian na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, Zarząd Spółki nie ujawnia ilościowego wpływu standardu na wyniki finansowe Spółki.

## 2.6. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

### 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.

### ZMIANY PREZENTACYJNE

W niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Spółka odmiennie, w stosunku do ostatniego rocznego sprawozdania finansowego, prezentuje przychody i koszty związane z wynajmem posiadanych nieruchomości. Z uwagi na wzrost udziału przychodów z wynajmu w globalnej kwocie obrotów generowanych przez Spółkę, podjęto decyzję o przeniesieniu wyników tej działalności z działalności pozostałej operacyjnej do przychodów ze sprzedaży i kosztu własnego sprzedaży. W ocenie Zarządu spółki taki sposób prezentacji w większym stopniu odzwierciedla sytuację majątkową Spółki. W niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym dokonano stosownych przekształceń danych porównawczych, tj. kwotę 1.866 tys. PLN zaprezentowano w przychodach ze sprzedaży usług zamiast w pozostałych przychodach operacyjnych a kwotę (1.119) tys. PLN zaprezentowano w koszcie sprzedanych usług zamiast w kosztach ogólnego zarządu.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

### **PROFESJONALNY OSAD**

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 doradcy. Zobowiązania układowe oraz wyemitowane przez Spółkę obligacje zostały zdyskontowane przy użyciu stopy dyskontowej o wartości 5,31%.

Wzrost stopy dyskonta o 1% spowodowałby spadek wartości zobowiązań układowych o 1.603 tys. PLN, spadek stopy dyskonta o 1% spowodowałby wzrost wartości zobowiązań układowych o 1.680 tys. PLN.

Wzrost stopy dyskonta o 1% spowodowałby spadek wartości obligacji o 7.086 tys. PLN, spadek stopy dyskonta o 1% spowodowałby wzrost wartości obligacji o 7.435 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 wierzytelności, 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.

#### 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.

#### Klasyfikacja umów leasingowych

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

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

#### Wycena nieruchomości inwestycyjnych

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

### **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.

#### Rezerwy

Rezerwa na zobowiązania wynikające z poręczeń i gwarancji związana jest z ciężącą na Spółce odpowiedzialnością z tytułu historycznie udzielonych poręczeń i gwarancji oraz odpowiedzialnością solidarną wobec podwykonawców na kontraktach realizowanych w ramach umów konsorcjum. W związku z uprawomocnieniem się Postanowienia Sądu Upadłościowego z dnia 8 października 2015 roku w przedmiocie zatwierdzenia Układu zawartego przez Spółkę z Wierzycielami rezerwa została w dużej części wykorzystana i obecnie jej wartość wynosi 33.895 tys. PLN (2016 rok: 34.913 tys. PLN). Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu rezerwa prezentowana jest w niniejszym sprawozdaniu finansowym w całości jako długoterminowa. Na poziom rezerwy istotny wpływ ma szacowane przez Zarząd Spółki prawdopodobieństwo zmaterializowania się zobowiązań warunkowych tj. wypłaty z gwarancji należytego wykonania oraz usunięcia wad i usterek. Zarząd Spółki dokonując oszacowania poziomu rezerwy analizuje każdą gwarancję i poręczenie oceniając czy prawdopodobieństwo wypłaty roszczenia jest większe czy mniejsze a następnie przypisuje poszczególnym gwarancjom wskaźnik prawdopodobieństwa materializacji tego roszczenia w przedziale od 0% do 100%, zgodny z najlepszą wiedzą i przewidywaniami. Rezerwa została skalkulowana w oparciu o warunki Układu, tj. jej wartość wyznaczono na poziomie planowanych spłat potencjalnych zobowiązań układowych stanowiących 21% całkowitej ich wartości. Wartość godziwa akcji, które zgodnie z postanowieniami Układu będą przekazywane wierzycielom z grupy 6 i 7 skalkulowana została w oparciu o wycenę wartości godziwej

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

walorów Spółki przygotowaną przez niezależny Podmiot w czerwcu 2016 roku (do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd nie zidentyfikował przestanków wpływających na utratę wartości Spółki i konieczność dokonania zmiany szacunków rezerwy utworzonej na wartość potencjalnych akcji do objęcia). W związku z przekazanymi warrantami subskrypcyjnymi udział głównego akcjonariusza w kapitale podstawowym Spółki zapewniony został na poziomie 23,61%. (patrz nota 24)

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 2017 r. kwota utworzonych rezerw na naprawy gwarancyjne wynosiła 10.981 tys. PLN (2016 rok: 14.641 tys. PLN), co opisano w nodzie 24. Rezerwę związaną z kontraktem na budowę Podziemnego Magazynu Gazu Wierzchowice w kwocie 13.655 tys. PLN zaprezentowano w pozycji długoterminowe kontraktowe zobowiązania i rezerwy (patrz nota 22.1).

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. Na dzień 30 czerwca 2017 roku, podobnie jak na dzień 31 grudnia 2017 roku, Spółka nie tworzyła rezerw na szacowane straty z tytułu umów o usługę budowlaną (patrz nota 24).

Rezerwa na restrukturyzację została utworzona w 2012 roku i w dacie utworzenia oszacowana na poziomie 32.023 tys. PLN. Spółka w I półroczu 2017 roku wykorzystwała 6.542 tys. PLN (30 czerwca 2016 r. 1.238 tys. PLN), utworzonej rezerwy. Na dzień 30 czerwca 2017 wartość rezerwy wynosi 6.926 tys. PLN (2016 rok: 13.468 tys. PLN) (patrz nota 24).

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 200 tys. PLN (2016 rok: 224 tys. PLN) (patrz nota 24).

#### Utrata wartości aktywów trwałych

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Spółka dokonała oceny utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania, w przypadku których zaistniały przestanki trwałej utraty wartości. Wyniki oceny nie skutkowały koniecznością dokonania odpisów aktualizujących.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych na dzień 30 czerwca 2017 roku zaprezentowana została w oparciu o posiadane przez Spółkę, operaty szacunkowe z przełomu roku przygotowane przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego. Na podstawie przeprowadzonych przez Spółkę wewnętrznych analiz, stwierdzono, że nie wystąpiły przesłanki, które spowodowałyby konieczność przygotowania nowych operatów szacunkowych.

Spółka poddała ocenie występowanie przesłanek utraty wartości udziałów i akcji posiadanych w spółkach zależnych. W wyniku oceny nie zidentyfikowano konieczności aktualizacji testów na utratę wartości oraz korekty odpisów aktualizujących dokonanych w okresach wcześniejszych.

#### 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. Na dzień 30 czerwca 2017 roku Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Spółkę dla celów amortyzacji na dzień 31 grudnia 2016 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 - 2016, Zarząd podjął decyzję o nietworzeniu aktywa z tytułu podatku odroczonego na pozycji - straty podatkowe. Dodatkowo Zarząd podjął decyzję o nie tworzeniu aktywa z tytułu podatku odroczonego na pozostałe różnice przejściowe w kwocie przekraczającej rezerwę na podatek odroczonego.

#### Ujmowanie przychodów

Na kwotę przychodów oraz należności z umów o usługę budowlaną co do zasady wpływają szacunki Zarządu dotyczące stopnia zaawansowania kontraktów budowlanych oraz marży, jaką planuje się osiągnąć na poszczególnych kontraktach. W niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym głównymi przychodami Spółki są przychody ujęte w segmencie Usług wsparcia organizacyjnego dla spółek zależnych oraz „Inne”, gdzie Spółka prezentuje zrealizowane w tym półroczu przychody szczegółowo opisane w nocie 6 niniejszego sprawozdania. W chwili obecnej głównym kontraktem w portfelu Spółki pozostaje kontrakt dotyczący Budowy podziemnych zbiorników w bazach paliwowych realizowany na rzecz ZIOTP (Zakład Inwestycji Organizacji Traktatu Północno-Atlantyckiego). W pierwszym półroczu 2017 roku Spółka nie wykazała istotnych przychodów z tego segmentu, gdyż budowa kolejnego zbiornika rozpocznie się w III kw. 2017 roku.

W obecnej sytuacji Spółki na szacowane budżety kosztowe nakładają się dodatkowe ryzyka, które mogą mieć wpływ w przyszłości na ich ewentualną korektę. Do ryzyk Zarząd zalicza przede wszystkim obecną ograniczoną płynność Spółki co może przełożyć się na wolniejsze tempo realizowanych prac na

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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.

#### Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym. W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej. Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisów ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji. Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### 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).

#### **Podjęcie przez GPW uchwały w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst Obligacji PBG S.A.**

W dniu 27 lutego 2017 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwały w przedmiocie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst, Obligacji Spółki na okaziciela serii: B; C; D; E; F; G ;H oraz I z pierwszej emisji i o wartości nominalnej 100 PLN (sto złotych) każda (więcej informacji w raporcie bieżącym RB PBG 10/2017 oraz RB PBG 12/2017).

Natomiast w dniu 5 kwietnia 2017 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwały w przedmiocie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst, Obligacji Spółki na okaziciela serii: C1;D1;E1;F1;G1;H1 oraz I1, z drugiej emisji o wartości nominalnej 100 PLN każda. Pierwszy dzień notowania tychże Obligacji został wyznaczony na dzień 20 kwietnia 2017 roku (więcej informacji w raporcie bieżącym RB PBG 16/2017 oraz RB PBG 18/2017).

#### **Złożenie ostatecznego planu podziału majątku Strateg Capital Sp. z o.o.**

W dniu 21 marca 2017 roku Syndyk masy upadłościowej Strateg Capital Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej złożył ostateczny planu podziału jej majątku. Spółka w wyniku podziału majątku otrzymała wpływ w kwocie 141 tys. PLN. Kwota wpływu została ujęta w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

#### **Zatwierdzenie sprawozdań za 2016 rok.**

W dniu 27 kwietnia 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej oraz sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2016 (więcej informacji w raporcie bieżącym RB PBG 19/2017).

#### **Zatwierdzenie przez Komisję Nadzoru Finansowego prospektu emisyjnego dla akcji serii H i serii I.**

W dniu 23 czerwca 2017 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny, który został sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 776.948.780 akcji imiennych serii H oraz 12.806.811 akcji zwykłych na okaziciela serii I. Prospekt został udostępniony do publicznej wiadomości w dniu 26 czerwca 2017 roku na stronie internetowej Spółki.

### 4. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

Biorąc pod uwagę aktualną strukturę portfela zamówień Spółki, jej działalność nie ma obecnie charakteru sezonowego, w związku z czym zaprezentowane wyniki nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku. Należy jednak wspomnieć, że jednym z celów strategicznych Spółki jest odbudowanie pozycji rynkowej. Pozyskanie nowych kontraktów budowlanych spowoduje zmiany w strukturze



Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

przychodów oraz wzrost znaczenia czynnika sezonowości, charakterystycznego dla branży, w której działa Spółka oraz jej Grupa.

## 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 2017 roku średnio ważoną liczbę akcji wyznaczono z uwzględnieniem emisji akcji serii H oraz I mających miejsca w ww. okresie (patrz nota 20).

## 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:

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- **Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa to:**
  - instalacje naziemne do wydobycia ropy naftowej i gazu ziemnego,
  - instalacje do skraplania gazu ziemnego, magazynowania i regazyfikacji LNG,
  - stacje separacji i magazynowania LPG, C5+,
  - stacje magazynowania i odparowania LNG,
  - podziemne magazyny gazu,
  - instalacje odsiarczania,
  - instalacje naziemne podziemnych magazynów gazu ziemnego,
  - zbiorniki ropy naftowej,
  - systemy przesyłu gazu ziemnego i ropy naftowej, w tym: stacje redukcyjno-pomiarowe i pomiarowo-rozliczeniowe, mieszalnie, węzły rozdzielcze, tłocznie itp.,
  - magazyny paliw.
- **Budownictwo energetyczne to:**
  - montaż, modernizacja, remonty urządzeń oraz instalacji energetycznych i przemysłowych.
- **Usługi wsparcia organizacyjnego dla spółek zależnych to między innymi:**
  - budowanie wizerunku i marki spółek zależnych,
  - planowanie i koordynacja pracy organów spółek zależnych,
  - zarządzanie portfelem nieruchomości,
  - usługi wsparcia biznesowego.

#### Przychody oraz wyniki segmentów operacyjnych:

Wyszczególnienie	Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	Budownictwo energetyczne	Usługi wsparcia organizacyjnego dla spółek zależnych	Inne	Ogółem
<b>za okres od 01.01 do 30.06.2017 roku (niebadane)</b>					
Przychody od klientów zewnętrznych	65	230	3 705	2 472	6 472
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-
Koszty ogółem	(507)	(77)	(1 690)	(379)	(2 653)
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>(442)</b>	<b>153</b>	<b>2 015</b>	<b>2 093</b>	<b>3 819</b>
<b>za okres od 01.01 do 30.06.2016 roku (niebadane)</b>					
Przychody od klientów zewnętrznych	17 148	-	5 374	2 293	24 815
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-
Koszty ogółem	(19 753)	-	(1 633)	(15 191)	(36 577)
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>(2 605)</b>	<b>-</b>	<b>3 741</b>	<b>(12 898)</b>	<b>(11 762)</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	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 30.06.2017 (niebadane)	od 01.01 do 30.06.2016 (niebadane)
<b>Wynik operacyjny segmentów</b>	<b>3 819</b>	<b>(11 762)</b>
<b>Korekty:</b>		
Zysk na utracie współkontroli nad wspólnym działaniem	-	22 955
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	3 172	2 063
Koszty ogólnego zarządu	(5 653)	(5 773)
Koszty restrukturyzacji	-	(2 515)
Zysk na zawarciu układu z wierzycielami	(10 233)	1 054 711
Korekty razem	(12 714)	1 071 441
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(8 895)</b>	<b>1 059 679</b>
Koszty finansowe (-)	(523)	(95 803)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(9 418)</b>	<b>963 876</b>

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

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

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

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2017 (niebadane)	na dzień 31.12.2016 (badane)
Kwota przychodów z umowy początkowo ustalona w umowie	580 923	554 460
Zmiany	(68 899)	(61 049)
<b>Łączna kwota przychodów z umowy</b>	<b>512 024</b>	<b>493 411</b>
Koszty poniesione do dnia bilansowego	395 238	390 828
Koszty pozostające do realizacji umowy	101 407	93 917
<b>Szacunkowe łączne koszty umowy</b>	<b>496 645</b>	<b>484 745</b>
<b>Szacunkowe zyski</b>	<b>15 379</b>	<b>8 666</b>
<b>Stan zaawansowania na dzień bilansowy</b>	<b>79,58%</b>	<b>80,63%</b>
Kwota sum zatrzymanych	25 310	25 476
Koszty poniesione do dnia bilansowego w związku z realizacją umowy	395 238	390 828
Wynik ujęty do dnia bilansowego	12 715	2 811
<b>Przychody szacowane na dzień bilansowy</b>	<b>407 953</b>	<b>393 639</b>
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego	396 543	381 902
<b>Należności z tytułu umowy na dzień bilansowy</b>	<b>12 160</b>	<b>11 737</b>
<b>Należności z tytułu umowy na dzień bilansowy razem z konsorcjantami umniejszone o zaliczkę możliwą do kompensaty</b>	<b>12 160</b>	<b>11 737</b>
<b>Zobowiązania z tytułu umowy na dzień bilansowy</b>	<b>750</b>	<b>-</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykazana w sprawozdaniu finansowym łączna kwota należności z tytułu umów na dzień bilansowy wynosi 12.160 tys. PLN, z czego kwota 11.637 prezentowana jest w pozycji należności długoterminowe z tytułu umowy o usługę budowlaną (patrz nota 17.1). Zobowiązania Spółki z tego samego tytułu wynoszą na koniec czerwca 2017 roku 750 tys. PLN. W analogicznym okresie ubiegłego roku należności z tego tytułu wyniosły 11.737 tys. PLN przy zerowych zobowiązaniach z tego samego tytułu. Na dzień 30 czerwca 2017 roku Spółka odnotowała zbliżony poziom należności z tytułu umów o usługę budowlaną w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Wykazane z tytułu umów przychody odzwierciedlają najlepsze szacunki Spółki co do planowanych do poniesienia kosztów, wynikających z tego prognozowanych wyników oraz ustalonego stopnia zaawansowania poszczególnych kontraktów zgodnie z obowiązującą polityką rachunkowości Spółki. Na dzień bilansowy w Spółce nie ma kontraktów na których szacowane byłyby straty.

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.

## 8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku, Spółka nabyła składniki wartości niematerialnych o wartości 106 tys. PLN (w roku 2016: 1 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku, Spółka nie zbywała składników wartości niematerialnych (w roku 2016: 1 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku, podobnie jak w okresie porównawczym, Spółka nie rozpoznała odpisu z tytułu utraty wartości składników aktywów niematerialnych ani nie dokonywała ich odwrócenia.

Spółka nie zobowiązała się do poniesienia, w przyszłości nakładów inwestycyjnych na składniki aktywów niematerialnych. Na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, wartości niematerialne Spółki stanowiły zabezpieczenia zobowiązań (patrz nota 23).

## 9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku, Spółka nabyła składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości 10 tys. PLN (w roku 2016: 20 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku, Spółka zbyła składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości 937 tys. PLN (2016 rok: 66 tys. PLN) osiągając zysk netto na sprzedaży 322 tys. PLN (w roku 2016: 109 tys. PLN). Zysk netto na sprzedaży skalkulowany został z uwzględnieniem dokonanych wcześniej odpisów aktualizujących.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku Spółka nie rozpoznała odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych (2016 rok: 4.207 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku Spółka nie dokonała odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości składników rzeczowych aktywów trwałych (2016 rok: 26 tys. PLN).

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Spółka nie zobowiązała się do poniesienia w przyszłości nakładów inwestycyjnych na składniki rzeczowych aktywów trwałych. Na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, rzeczowe aktywa trwałe Spółki stanowią zabezpieczenia zobowiązań (patrz nota 23).

## 10. AKTYWA TRWAŁE ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Wartość bilansowa aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży na 30 czerwca 2017 roku wynosi 30.485 tys. PLN (rok 2016: 21.561 tys. PLN). W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku Spółka dokonała zbycia:

- ✓ nieruchomości o przeznaczeniu gastronomicznym zlokalizowanej w Wysogotowie k. Poznania o wartości bilansowej 666 tys. PLN, realizując zysk netto na sprzedaży w wysokości 554 tys. PLN,
- ✓ oraz aktywów finansowych (udziałów) spółek zależnych Brokam Sp. z o.o. oraz Bathinex Sp. z o.o. za kwotę 6.000 tys. PLN realizując wynik netto na sprzedaży w wysokości 0 tys. PLN. W przypadku obydwóch transakcji wynik netto na sprzedaży skalkulowany został z uwzględnieniem dokonanych wcześniej odpisów aktualizujących.

W związku z planowaną i wysoce prawdopodobną sprzedażą posiadanych przez Spółkę budynków o przeznaczeniu biurowym, zlokalizowanych w Wysogotowie k. Poznania (budynki „K”, „H” i „J”) 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 do pozycji aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży. Wartość godziwa przeklasyfikowanych nieruchomości wynosi łącznie 17.090 tys. PLN i oszacowana została na podstawie operatów szacunkowych sporządzonych w roku 2016. W ocenie Zarządu Spółki nie zachodzą przesłanki, które mogłyby skutkować koniecznością aktualizacji wartości wskazanych przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego.

W czerwcu 2017 roku Spółka podpisała warunkową umowę sprzedaży nieruchomości gruntowej zlokalizowanej w miejscowości Łeba w woj. pomorskim, za kwotę 12.500 tys. PLN, w związku z tym dokonała odpisu aktualizującego wartość nieruchomości w kwocie 1.500 tys. PLN w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Nieruchomość została finalnie sprzedana w dniu 17 lipca 2017 roku.

Na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży stanowią zabezpieczenia zobowiązań Spółki (patrz nota 23).

## 11. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2017 roku Spółka prezentuje w sprawozdaniu finansowym wartość inwestycji w jednostki zależne w wysokości 325.744 tys. PLN. Najistotniejszą pozycję w tej wartości stanowi inwestycja w akcje spółki RAFAKO SA – kwota 315.079 tys. PLN.

Zarząd dokonał oceny przesłanek utraty wartości akcji RAFAKO oraz udziałów PBG oil and gas. Na dzień 30 czerwca 2017 roku Zarząd nie zidentyfikował przesłanek wpływających na dalszą utratę wartości i konieczność przeprowadzenia testu na utratę wartości.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 12. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

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

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

- nieruchomości inwestycyjne (patrz nota 13),
- aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży (patrz nota 10),
- inwestycje długoterminowe w dzieła sztuki (patrz nota 14).

Ponadto wartość pożyczek udzielonych spółce zależnej PBG Dom Sp. z o.o. wyznaczono w oparciu o wartość godziwą nieruchomości będących w posiadaniu PBG Dom Sp. z o.o. oraz spółek portfelowych z Grupy Kapitałowej PBG Dom, ujętych w planie dezinvestycji działalności deweloperskiej (patrz nota 15). Wartość godziwa wszystkich wspomnianych powyżej grup aktywów oszacowano na podstawie nieobserwowalnych danych wejściowych (poziom 3 hierarchii wartości godziwej wg MSSF 13 Wycena według wartości godziwej).

## 13. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

### ZMIANY NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2017

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.06.2017 (niebadane)	za okres od 01.01 do 31.12.2016 (badane)
<b>Wartość na początek okresu</b>	<b>28 107</b>	<b>43 331</b>
Zwiększenia wynikające z aktywowania późniejszych nakładów	-	3
<b>Zwiększenia stanu z tytułu reklasyfikacji z innej kategorii aktywa :</b>	-	<b>777</b>
- z aktywów obrotowych (towary)	-	777
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia nieruchomości (-)	-	(2 208)
Zmniejszenia stanu z tytułu reklasyfikacji do aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	(17 090)	(15 341)
Kwota netto zysków lub strat wynikających z korekt wyceny wartości godziwej	-	(90)
Inne zmiany	-	1 635
<b>Wartość na koniec okresu</b>	<b>11 017</b>	<b>28 107</b>

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku Spółka dokonała reklasyfikacji budynków biurowych K, H i J, zlokalizowanych w Wysogotowie k. Poznania, o łącznej wartości 17.090 tys. PLN, do aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży (patrz nota 10). Spółka nie zobowiązała się

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

do poniesienia w przyszłości nakładów inwestycyjnych na nieruchomości inwestycyjne. Nieruchomości inwestycyjne stanowią zabezpieczenie zobowiązań Spółki (patrz nota 23).

#### 14. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku Spółka dokonała sprzedaży części dzieł sztuki zaklasyfikowanych jako inwestycje długoterminowe o wartości 2.917 tys. PLN, realizując zysk netto w wysokości 820 tys. PLN. Zysk netto na sprzedaży skalkulowany został z uwzględnieniem dokonanych wcześniej odpisów aktualizujących. W roku 2016 Spółka nie dokonywała transakcji zbycia inwestycji długoterminowych. Na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, inwestycje długoterminowe stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki (patrz nota 23).

#### 15. POŻYCZKI UDZIELONE

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2017 roku Spółka prezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartość pożyczek udzielonych na poziomie 143.185 tys. PLN (na 31 grudnia 2016 roku wartość: 185.128 tys. PLN). Wartość pożyczek w kwocie 109.575 tys. PLN (odnosząca się do pożyczek udzielonych PBG Dom Sp. z o.o.), przedstawiona w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym jest odzwierciedleniem przyjętej strategii dezinwestycyjnej. Wysokość prognozowanych wpływów z tytułu spłaty udzielonych pożyczek oszacowano na podstawie planu przepływów pieniężnych netto, możliwych do wygenerowania przez spółki projektowe z Grupy Kapitałowej PBG Dom, w oparciu o ich dotychczasową sprzedaż (jej tempo i wysokość cen), wyceny rzeczoznawców majątkowych oraz o aktualną wiedzę na temat rynku nieruchomości. Terminy zamknięcia projektów rozkładają się do 4Q 2019 roku.

Inne aktywa prezentowane w pozycji pożyczki to imienne certyfikaty inwestycyjne zamkniętego niezdywersyfikowanego udziałowego funduszu inwestycyjnego Dialog Plus typu ventures „Fundusz inwestycji bezpośrednich – Perspektywiczna nieruchomość”. Spółka nabyła łącznie 234.250 szt. papierów wartościowych o wartości nominalnej jednego wartościowego certyfikatu 1.000 hrywien. Wartość bilansowa papierów wartościowych ujęta w niniejszym sprawozdaniu finansowym, na dzień 30 czerwca 2017 roku, wynosi 33.604 tys. PLN (na 31 grudnia 2016 roku: 36.388 tys. PLN). Ze względu na treść ekonomiczną Spółka prezentuje wyżej wymienione certyfikaty jako pożyczki.

#### ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ POŻYCZEK

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.06.2017 (niebadane)	za okres od 01.01 do 31.12.2016 (badane)
<b>Wartość brutto</b>		
<b>Saldo na początek okresu</b>	<b>565 011</b>	<b>594 608</b>
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	15	-
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	10 661	21 413
Spłata pożyczek wraz z odsetkami (-)	(41 925)	(35 358)
Dyskonto	1 967	5 518
Różnice kursowe	(2 785)	(1 888)
Inne zmiany	-	(19 282)
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>532 944</b>	<b>565 011</b>
<b>Saldo na początek okresu</b>	<b>379 883</b>	<b>373 201</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Odpisy ujęte jako koszt w okresie	11 304	26 968
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(1 428)	(1 004)
Inne zmiany	-	(19 282)
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	389 759	379 883
<b>Wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>143 185</b>	<b>185 128</b>

Odpisy aktualizujące w kwocie 11.304 tys. PLN, (w zakresie naliczonych odsetek), Spółka prezentuje w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe koszty operacyjne, po pomniejszeniu o wartość naliczonych w okresie obrotowym odsetek od udzielonych pożyczek – kwota 10.661 tys. PLN. Ponadto w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku Spółka dokonała odwrócenia odpisu aktualizującego wartość pożyczek w kwocie 1.428 tys. PLN w związku z otrzymaną spłatą

## 16. ZAPASY

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym stan zapasów nie uległ zmianie. Wartość bilansowa zapasów na dzień 30 czerwca 2017 roku wyniosła 134 tys. PLN (2016 rok: 135 tys. PLN).

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

Zapasy stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki opisano w nocie 23.

## 17. NALEŻNOŚCI

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku wartość należności Spółki nie zmieniła się w sposób znaczący. Tematykę odpisów aktualizujących przedstawiono w nocie 18.

### 17.1. DŁUGOTERMINOWE KONTRAKTOWE NALEŻNOŚCI ORAZ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU UMOWY O USŁUGĘ BUDOWLANĄ

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 w pozycji długoterminowych kontraktowych należności oraz należności długoterminowych z tytułu umowy o usługę budowlaną Spółka nie odnotowała istotnych zmian w stosunku do stanu, który został zaprezentowany w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym. W niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Spółka prezentuje w osobnej pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa Spółki, które dotyczą rozliczeń związanych z kontraktem na budowę Podziemnego Magazynu Gazu Wierzchowice (dalej PMGW) oraz z kontraktem Projekt LMG – ośrodek centralny, strefy przyodwiertowe, rurociągi i inne (dalej LMG).

W aktywach, w pozycji „Długoterminowe kontraktowe należności oraz należności długoterminowe z tytułu umowy o usługę budowlaną” w kwocie 39.150 tys. PLN Spółka prezentuje poniższe tytuły:

- należności wynikające z wykonanych a nierozliczonych prac na kontrakcie PMGW – kwota 11.637 tys. PLN;
- wymagalna kwota kaucji, która stanowiła zabezpieczenie roszczeń gwarancyjnych w ramach kontraktu LMG- kwota 20.051 tys. PLN;
- pozostałe należności od współkonsorcjantów na kontrakcie PMGW – kwota 7.462 tys. PLN.

Spółka nie utworzyła odpisu aktualizującego na powyższe aktywa ponieważ uważa za bezzasadne roszczenia PGNiG zgłaszane w ramach kontraktu PMGW a tym samym uznaje za bezskuteczne rozliczenie



Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

dotyczące braku zwrotu przez PGNiG wymagalnej kwoty kaucji w kwocie 20.051 tys. PLN stanowiącej zabezpieczenie roszczeń gwarancyjnych w ramach kontraktu LMG oraz działania PGNiG prowadzące do rozliczenia kwoty należnej Spółce ze spornymi wierzytelnościami PGNiG dotyczącymi kontraktu PMGW.

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

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

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

Od daty otrzymania oświadczenia, Konsorcjum podejmowało szereg prób związanych z uzgodnieniem wspólnego stanowiska z Zamawiającym w sprawie uzgodnień dotyczących rozliczenia kontraktu, przy czym do dnia sporządzania niniejszego sprawozdania finansowego, żadne uzgodnienia nie zakończyły się rozstrzygnięciem sporu (w tym m.in. postępowanie sądowe o zawezwanie do próby ugodowej z wniosku Zamawiającego, zostało zakończone bez rozstrzygnięcia w postaci zawarcia ugody). Nadto, w dniu 9 maja 2016 roku Spółka złożyła również wniosek o zawezwanie do próby ugodowej wobec PGNiG, w sprawie rozstrzygnięcia sporu dotyczącego zakończenia i rozliczenia Kontraktu LMG oraz Kontraktu PMGW, w którym to wniosku wartość przedmiotu sporu określono na kwotę 288.235.489 PLN składającą się z sumy roszczenia Spółki z tytułu Zabezpieczenia LMG (20.051 tys. PLN, powiększonej o oprocentowanie) oraz z wynagrodzenia konsorcjum realizującego Kontrakt PMGW jak również z wartości kar naliczanych przez PGNiG (nie doszło do zawarcia ugody).

Tym samym Spółka podtrzymuje swoje stanowisko w sprawie naliczenia kary umownej oraz rozliczenia Kontraktu PMGW, wyrażone w raportach bieżących RB PBG 7/2014 z dnia 2 kwietnia 2014 roku oraz RB PBG 8/2014 z dnia 8 kwietnia 2014 roku oraz RB PBG 6/2016 z 10 maja 2016 roku i utrzymuje takie stanowisko w rozmowach w przedmiocie zawarcia porozumienia z Zamawiającym.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 18. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku Spółka utworzyła odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 162 tys. PLN (w roku 2016: 11.467tys. PLN). W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku stan odpisów aktualizujących wartość należności uległ zmniejszeniu o kwotę 13.800 tys. PLN (w roku 2016: 6.929 tys. PLN), głównie z powodu zakończenia procesu upadłości likwidacyjnej spółki Strateg Capital (kwota - 11.835 tys. PLN) (patrz nota 3). W pozycji pozostałych przychodów operacyjnych w rachunku zysków i strat Spółka ujęła ponadto przychód w kwocie 930 tys. PLN głównie z tytułu odwrócenia odpisów aktualizujących wartość należności, które w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 zostały skompensowane ze zobowiązaniami Spółki w kwocie 601 tys. PLN, oraz w wyniku zakończenia postępowań upadłościowych prowadzonych wobec kontrahentów Spółki w kwocie 169 tys. PLN.

## 19. 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 30.06.2017 (niebadane)	na dzień 31.12.2016 (badane)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	1 946	3 285
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	4	86
Środki pieniężne w kasie w PLN	260	197
Środki pieniężne w kasie w walutach obcych	9	21
<b>Razem</b>	<b>2 219</b>	<b>3 589</b>

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Spółka posiada środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 1.429 tys. PLN (31 grudnia 2016: 1.471tys. PLN). Są to w całości środki zgromadzone na Rachunku Dezinwestycji (patrz nota 23).

## 20. KAPITAŁ WŁASNY

### 20.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Na dzień 30 czerwca 2017 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 16.081.011,82 PLN i dzielił się na 804.050.591 akcji zwykłych na okaziciela. Wartość nominalna akcji wynosi 0,02 PLN każda.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)
Liczba akcji	804 050 591	770 705 820
Wartość nominalna akcji (PLN)	0,02	0,02
<b>Kapitał podstawowy (PLN)</b>	<b>16 081 012</b>	<b>15 414 116</b>

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

Dnia 25 stycznia 2017 roku w wykonaniu uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31 lipca 2015 roku główny akcjonariusz Jerzy Wiśniewski objął 45 mln Warrantów Subskrypcyjnych i w oparciu o postanowienia Uchwały nr 2 i Uchwały Zmieniającej (tj. Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16 stycznia 2017 roku w sprawie zmiany Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31 lipca 2015 roku), wykonał prawo z 6.459.105 Warrantów Subskrypcyjnych obejmując w dniu 25 stycznia 2017 roku 6.459.105 Akcji serii I (patrz RB PBG 3/2017). Tym samym kapitał podstawowy wzrósł do 15.954.057,70 PLN i dzielił się na 777.164.925 akcji, każda o wartości nominalnej 0,02 PLN. Z uwagi na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki następujące w przypadku akcji serii I w trybie art. 452 § 1 Ksh (tj. wraz z wydaniem dokumentów akcji, w związku z warunkową rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego o akcje serii I w Krajowym Rejestrze Sądowym w listopadzie 2016 roku), jej efekt zaprezentowano w pozycjach kapitału podstawowego oraz kapitału z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Dnia 13 lutego 2017 roku Zarząd Spółki złożył oświadczenie, że w wyniku konwersji wierzytelności Spółki na akcje serii H, w wykonaniu postanowień Układu, objęte zostało kolejne 20.537.960 akcji zwykłych imiennych serii H, o wartości nominalnej 0,02 PLN każda, a więc objęty i należycie pokryty został kapitał podstawowy w wysokości 410.759,20 PLN. Objęcie akcji nastąpiło w związku ze ziszczeniem się warunku odnośnie wierzytelności warunkowej, zaspakajanej na zasadach określonych dla Grupy 6 przez Układ (tj. konwersja wierzytelności na akcje serii H)(patrz RB PBG 8/2017). Podwyższenie kapitału nastąpiło w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 13 czerwca 2017 roku, z chwilą rejestracji. Tym samym kapitał zakładowy wzrósł do 15.954.057,70 PLN i dzielił się na 797.702.885 akcji, każda o wartości nominalnej 0,02 PLN (patrz RB 23/2017).

Ponadto dnia 13 czerwca 2017 roku główny akcjonariusz Jerzy Wiśniewski, w oparciu o postanowienia Uchwały nr 2 i Uchwały Zmieniającej, wykonał prawo z 6.347.706 Warrantów Subskrypcyjnych obejmując w dniu 25 stycznia 2017 roku 6.347.706 Akcji serii I (patrz RB PBG 3/2017). W związku z tym, kapitał podstawowy Spółki wzrósł do 16.081.011,82 PLN i dzieli się na 804.050.591 akcji, każda o wartości nominalnej 0,02 PLN.

Z uwagi na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki następujące w przypadku akcji serii I w trybie art. 452 § 1 Ksh (tj. wraz z wydaniem dokumentów akcji, w związku z warunkową rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego o akcje serii I w Krajowym Rejestrze Sądowym w listopadzie 2016 roku), jej efekt zaprezentowano w pozycjach kapitału podstawowego oraz kapitału z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Dnia 19 czerwca 2017 roku Zarząd Spółki złożył oświadczenie, że w wyniku konwersji wierzytelności Spółki na akcje serii H, w wykonaniu postanowień Układu, objęte zostało kolejne 213.610 akcji zwykłych imiennych serii H, o wartości nominalnej 0,02 PLN każda, a więc objęty i należycie pokryty został kapitał podstawowy w wysokości 4.272,20 PLN. Objęcie akcji nastąpiło w związku ze ziszczeniem się warunku odnośnie wierzytelności warunkowej, zaspakajanej na warunkach określonych dla Grupy 6 przez Układ (tj. konwersja wierzytelności na akcje serii H) (patrz RB PBG 27/2017). W związku z powyższym, po dokonaniu wpisu przez Krajowy Rejestr Sądowy, kapitał zakładowy Spółki wynosić będzie 16.085.284,02 PLN.

Z uwagi na brak rejestracji akcji serii H w Krajowym Rejestrze Sądowym, jej efekt zaprezentowano w pozycji pozostałe kapitały, gdzie ujęto również efekt wydania przez Spółkę akcji serii I, które będzie następstwem zarejestrowania przez KRS podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o akcje serii H, na podstawie Oświadczenia Zarządu z dnia 19 czerwca 2017 roku, w oparciu o zobowiązanie głównego akcjonariusza Jerzego Wiśniewskiego do utrzymania zaangażowania w kapitał zakładowy Spółki na poziomie 23,61%.

#### ZMIANY W STRUKTURZE PAKIETÓW AKCJI PO 30 CZERWCA 2017 ROKU

Poniższe tabele obrazują zmiany mające wpływ na strukturę pakietów akcji Spółki po dniu 30 czerwca 2017 roku.

#### WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2017 ROKU

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna (PLN)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Jerzy Wiśniewski	189 836 345	3 796 726,9	23,61%	23,61%
BZ WBK S.A.	61 339 097	1 226 781,94	7,63%	7,63%
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	53 060 500	1 061 210	6,60%	6,60%
Bank Polska Kasa Opieki SA	62 848 380	1 256 967,6	7,82%	7,82%
Jefferies International Limited, w tym Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. 6,49%	149 206 649	2 984 132,98	18,56%	18,56%
pozostali	287 759 620	5 755 192,4	35,79%	35,79%

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY NA DZIEŃ ZATWIERDZENIA SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA ZA I PÓŁROCZE 2017 ROKU**

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna (PLN)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Jerzy Wiśniewski	189 836 345	3 796 726,9	23,61%	23,61%
BZ WBK S.A.	61 339 097	1 226 781,94	7,63%	7,63%
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	53 060 500	1 061 210	6,60%	6,60%
Bank Polska Kasa Opieki SA	62 848 380	1 256 967,6	7,82%	7,82%
pozostali	436 966 269	8 739 325,38	54,35%	54,35%

## 20.2. POZOSTAŁE KAPITAŁY

W pozycji pozostałe kapitały ujęto efekt objęcia 213.610 akcji zwykłych imiennych serii H (patrz RB PBG 27/2017) oraz efekt zaplanowanego wydania przez Spółkę akcji serii I, które będzie następstwem zarejestrowania przez KRS podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o ww. ilość akcji serii H (kwota 108 tys. PLN).

## 21. DYWIDENDY

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku Spółka nie wypłaciła dywidend, podobnie jak w 2016 roku.

## 22. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

### ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2017 (niebadane)	na dzień 31.12.2016 (badane)
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>73 496</b>	<b>153 018</b>
Inne zobowiązania finansowe *	73 496	153 018
<b>Zobowiązania niefinansowe</b>	<b>109</b>	-
Inne zobowiązania niefinansowe	109	-
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>73 605</b>	<b>153 018</b>

### ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2017 (niebadane)	na dzień 31.12.2016 (badane)
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>32 768</b>	<b>35 797</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 198	3 846
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	139	2
Inne zobowiązania finansowe*	27 431	31 949
<b>Zobowiązania niefinansowe</b>	<b>13 690</b>	<b>438</b>
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i dotacji	169	192
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	750	
Zaliczki otrzymane na usługi budowlane	12 535	35
Inne zobowiązania niefinansowe	236	211
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>46 458</b>	<b>36 235</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	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	30.06.2017 (niebadane)		31.12.2016 (badane)	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
<b>Zobowiązania krótkoterminowe:</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 343	1 855	2 332	1 514
Pozostałe zobowiązania finansowe	27 550	20	31 927	24
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>30 893</b>	<b>1 875</b>	<b>34 259</b>	<b>1 538</b>

### ANALIZA WIEKOWA ZALEGŁYCH KRÓTKOTERMINOWYCH ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

Wyszczególnienie	30.06.2017 (niebadane)		31.12.2016 (badane)	
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Pozostałe zobowiązania finansowe	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Pozostałe zobowiązania finansowe
<b>Zobowiązania krótkoterminowe zaległe:</b>				
do 1 miesiąca	829	8	880	-
od 1 do 6 miesięcy	1 002	12	578	24
od 6 do 12 miesięcy	24	-	56	-
powyżej roku	-	-	-	-
<b>Zaległe zobowiązania finansowe</b>	<b>1 855</b>	<b>20</b>	<b>1 514</b>	<b>24</b>

\* W pozycji Inne zobowiązania finansowe Spółka prezentuje zobowiązania układowe w kwocie 100.927 tys. PLN, w tym 73.496 tys. PLN jako zdyskontowane zobowiązania długoterminowe oraz 27.431 tys. PLN jako zobowiązania krótkoterminowe (patrz nota 2.4).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku Spółka odnotowała istotny spadek zobowiązań. Zmniejszenie stanu zobowiązań wynika głównie z dokonanych spłat zobowiązań układowych (patrz nota 2.4).

#### 22.1. DŁUGOTERMINOWE KONTRAKTOWE ZOBOWIĄZANIA I REZERWY

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 w pozycji długoterminowych kontraktowych zobowiązań i rezerw, zdaniem Zarządu Spółki, nie zaszyły istotne zmiany w stosunku do stanu, który został zaprezentowany i opisany w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym. Wartość prezentowana w pasywach z tytułu zobowiązań wobec współkonsorcjantów w kwocie 21.684 tys. PLN oraz rezerw związanych z kontraktem na budowę PMGW w kwocie 16.968 tys. PLN, łącznie 38.652 tys. PLN (Długoterminowe kontraktowe zobowiązania i rezerwy), to pozycje które, podobnie jak należności od współkonsorcjantów w kwocie 7.462 tys. PLN, zgodnie z ustaleniami Zarządu Spółki z konsorcjantami nie będą rozliczane do momentu zakończenia sporu z PGNiG (patrz nota 17.1).

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### 23. KREDYTY, POŻYCZKI I INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE

Wyszczególnienie	Zobowiązania długoterminowe		Zobowiązania krótkoterminowe	
	na dzień 30.06.2017 (niebadane)	na dzień 31.12.2016 (badane)	na dzień 30.06.2017 (niebadane)	na dzień 31.12.2016 (badane)
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</i>				
Pożyczki	20 919	21 929	-	4 308
Dłużne papiery wartościowe	309 119	285 815	74 327	56 389
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>	<b>330 038</b>	<b>307 744</b>	<b>74 327</b>	<b>60 697</b>
<b>Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem</b>	<b>330 038</b>	<b>307 744</b>	<b>74 327</b>	<b>60 697</b>

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku nastąpiło:

- zwiększenie stanu zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych (patrz nota 2.4),
- zmniejszenie stanu pożyczek będące wynikiem: spłaty pożyczki (wraz z odsetkami) udzielonej przez spółkę zależną w kwocie 6.501 tys. PLN, wpływu nowej pożyczki w kwocie 700 tys. PLN, oraz naliczenia odsetek w kwocie 483 tys. PLN.

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

- poręczenia cywilne udzielone przez wybrane spółki zależne do kwoty 1.065.000 tys. PLN (tj. 150% maksymalnej wartości programu emisji Obligacji); na dzień 30 czerwca 2017 roku wartość nominalna zobowiązań GK PBG z tytułu emisji Obligacji wynosiła 427.633 tys. PLN (po uwzględnieniu wykupu Obligacji serii C oraz C1, którego dokonała PBG SA w dniu 30 czerwca 2017 roku na łączną kwotę: 42.816 tys. PLN);
- zastawy rejestrowe na akcjach i udziałach Spółki dominującej w wybranych spółkach zależnych;
- zastawy na majątku przedsiębiorstwa Spółki PBG SA i majątku przedsiębiorstw wybranych spółek zależnych;
- hipoteki na większości nieruchomości należących do Spółki i do wybranych spółek zależnych;
- przelewy na zabezpieczenie wierzytelności przysługujących Spółce oraz wybranym spółkom zależnym a wynikających z: (a) umów ubezpieczenia nieruchomości obciążanych hipotekami, (b) umów pożyczek udzielonych przez Spółkę lub spółki zobowiązane spółkom zależnym, (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 PBG SA oraz umów o podwykonawstwo w zakresie kontraktów budowlanych;
- zastawy rejestrowe na wierzytelnościach z umowy o prowadzenie Rachunku Dezinwestycji Spółki dominującej oraz z rachunków bankowych wybranych spółek zależnych PBG SA;
- oświadczenia o poddaniu się egzekucji wystawione przez PBG SA oraz wybrane spółki zależne.

Ponadto PBG oil and gas Sp. z o.o. poręczyła na rzecz Agenta Zabezpieczeń wykorzystane przez Spółkę na „Nowe Finansowanie” środki z Rachunku Dezinwestycji do kwoty stanowiącej w każdym czasie nie

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

więcej niż 150% wartości tych środków, ale łącznie nie wyższej niż 120.000 tys. PLN, w zależności od tego, która z tych wartości będzie niższa. Poręczenie wygaśnie najpóźniej w dniu 30 czerwca 2023 roku.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku wykorzystanie środków z Rachunku Dezinwestycji na „Nowe Finansowanie” wynosiło 0 PLN.

### Wykonanie Planu Dezinwestycji w 2 kwartale 2017 rok

Mając na uwadze postanowienia warunków wyemitowanych przez Spółkę Obligacji (art. 11.5.4 Warunków Emisji Obligacji odpowiednio dla serii od A do I oraz dla serii od B1 od I1), poniżej zaprezentowana została informacja o zaawansowaniu wykonania Planu Dezinwestycji w drugim kwartale 2017 roku, to jest w okresie od dnia 1 kwietnia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku (dane w PLN).

L.P.	Oznaczenie sprzedającego	Lokalizacja	Adres	Cena sprzedaży brutto	Wartość Zbywanej Nieruchomości - wg definicji z WEO Oczekiwany wpływ z projektu	Podstawa Przyspieszonej Spłaty
1	PBG Erigo Projekt sp. z o.o. Quadro House S.K.A.	Świnoujście	Wojska Polskiego 8E/12	435 000,00	186 586,24	NIE
2	PBG Erigo Projekt sp. z o.o. Quadro House S.K.A.	Świnoujście	Wojska Polskiego 8c/11	375 000,00	159 509,79	NIE
3	PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Platan Hotel S.K.A.	Świnoujście	Wojska Polskiego 14	39 073 410,00	21 000 000,00	NIE
4	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	Wojska Polskiego 6B/2	275 000,00	287 100,00	NIE
5	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	Wojska Polskiego 8E/20	395 000,00	303 638,00	NIE
6	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	Wojska Polskiego 8D/4	372 000,00	288 150,00	NIE
7	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr E40	18 000,00	5 000,00	NIE
8	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	Wojska Polskiego 8D/11	345 975,00	285 901,00	NIE
9	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr E39	20 000,00	5 000,00	NIE
10	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	Wojska Polskiego 8B/9	370 000,00	308 550,00	NIE
11	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr E49	13 000,00	5 000,00	NIE
12	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr E50	13 000,00	5 000,00	NIE
13	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	Wojska Polskiego 2C/8	378 635,00	291 485,00	NIE
14	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	Wojska Polskiego 2C/12	360 000,00	295 920,00	NIE
15	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr F108	14 000,00	5 000,00	NIE
16	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	Wojska Polskiego 12B/9	372 400,00	285 600,00	NIE
17	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr E23	18 000,00	5 000,00	NIE
18	PBG Erigo Projekt sp. z o.o. Quadro House S.K.A.	Świnoujście	Wojska Polskiego 8c/9	287 900,00	159 509,79	NIE
19	PBG Erigo Projekt sp. z o.o. Quadro House S.K.A.	Świnoujście	Wojska Polskiego 2e/3	340 000,00	127 339,75	NIE
20	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	Wojska Polskiego 12B/12	390 000,00	285 600,00	NIE
21	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	Wojska Polskiego 12B/5	370 000,00	270 810,00	NIE
22	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr E80	15 000,00	5 000,00	NIE



<b>Nazwa jednostki:</b>	<b>PBG SA</b>		
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-30.06.2017</b>	<b>Waluta sprawozdawcza:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenia:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

23	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr E25	20 000,00	5 000,00	NIE
24	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr E07	20 000,00	5 000,00	NIE
25	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr E08	20 000,00	5 000,00	NIE
26	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr E33	17 000,00	5 000,00	NIE
27	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr E11	15 000,00	5 000,00	NIE
28	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr G49	15 000,00	5 000,00	NIE
29	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr G59	15 000,00	5 000,00	NIE
30	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr P21	13 000,00	5 000,00	NIE
31	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr F06	20 000,00	5 000,00	NIE
32	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr E36	17 000,00	5 000,00	NIE
33	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr E01	20 000,00	5 000,00	NIE
34	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr E02	20 000,00	5 000,00	NIE
35	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr E24	20 000,00	5 000,00	NIE
36	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr E34	20 000,00	5 000,00	NIE
37	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr E31	20 000,00	5 000,00	NIE
38	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	Chetmońskiego 4F/8	441 210,00	292 230,00	NIE
39	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr H21	20 000,00	5 000,00	NIE
40	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr F104	15 000,00	5 000,00	NIE
41	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr F131	18 000,00	5 000,00	NIE
42	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr F132	18 000,00	5 000,00	NIE
43	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr E51	20 000,00	5 000,00	NIE
44	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr E44	15 000,00	5 000,00	NIE
45	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr H48	16 000,00	5 000,00	NIE
46	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr E57	17 000,00	5 000,00	NIE
47	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr E53	17 500,00	5 000,00	NIE
48	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr F37	13 000,00	5 000,00	NIE
49	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr F38	13 000,00	5 000,00	NIE
50	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr E59	20 000,00	5 000,00	NIE
51	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr E10	13 000,00	5 000,00	NIE
52	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr E12	13 000,00	5 000,00	NIE
53	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr P24	15 000,00	5 000,00	NIE
54	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr F22	20 000,00	5 000,00	NIE
55	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr F36	20 000,00	5 000,00	NIE
56	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr E87	20 000,00	5 000,00	NIE
57	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr E17	13 500,00	5 000,00	NIE
58	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr E19	13 500,00	5 000,00	NIE
59	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr E20	13 500,00	5 000,00	NIE
61	PBG S.A.	Łeba	Łeba, powiat Lęborski	15 375 000,00	12 500 000,00	NIE

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

L.P.	Oznaczenie sprzedającego	dotyczy	liczba udziałów	Cena sprzedaży brutto	Wartość Zbywanej Nieruchomości - wg definicji z WEO Oczekiwany wpływ z projektu	Podstawa Przyspieszonej Spłaty
1	PBG S.A.	udziału Brokam sp. z o.o.	12 000	6 000 000	6 000 0000,00	NIE
2	PBG S.A.	udziału Bathinex sp. z o.o.	50			NIE

Informacja o zaawansowaniu wykonania Planu Dezinwestycji odpowiednio w okresie: (i) pierwszego kwartału 2017 roku oraz (ii) czwartego kwartału 2016 roku została zaprezentowana odpowiednio w: (i) Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za I kwartał 2017 roku oraz (ii) Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej PBG za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

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

## 24. 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 2017 roku, Spółka zmniejszyła rezerwę na odprawy emerytalne z tytułu wykorzystania na kwotę 2 tys. PLN (na 31 grudnia 2016 roku Spółka wykorzystata rezerwę na kwotę 8 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku, obniżono rezerwę z tytułu niewykorzystanych urlopów w wysokości 23 tys. PLN (na 31 grudnia 2016 roku rozwiązała rezerwę w wysokości 203 tys. PLN).

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	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	Pozostałe rezerwy na restrukturyzację	Pozostałe rezerwy	Rezerwa na gwarancje i poręczenia	Razem
za okres od 01.01 do 30.06.2017 roku (niebadane)						
<b>Stan rezerw na dzień 01.01.2017 roku</b>	<b>14 641</b>	-	<b>13 468</b>	<b>5 562</b>	<b>34 913</b>	<b>68 584</b>
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-	-	(730)	(730)
Wykorzystanie rezerw (-)	(2 916)	-	(6 542)	(482)	(288)	(10 228)
Zmniejszenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	(744)	-	-	-	-	(744)
<b>Stan rezerw na dzień 30.06.2017 roku, w tym:</b>	<b>10 981</b>	-	<b>6 926</b>	<b>5 080</b>	<b>33 895</b>	<b>56 882</b>
- rezerwy długoterminowe	2 911	-	2 062	4 280	33 895	43 148
- rezerwy krótkoterminowe	8 070	-	4 864	800	-	13 734

za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku (badane)						
<b>Stan rezerw na dzień 01.01.2016 roku</b>	<b>24 040</b>	<b>1 569</b>	<b>17 300</b>	<b>3 806</b>	<b>346 824</b>	<b>393 539</b>
Zwiększenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	11 966	-	3 852	6 362	-	22 180
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(188)	-	-	-	(30 202)	(30 390)
Wykorzystanie rezerw (-)	(5 890)	-	(7 684)	(1 302)	(290 040)	(304 916)
Zmniejszenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	-	(425)	-	-	-	(425)
Pozostałe zmiany stanu rezerw (różnice kursowe netto z przeliczenia)	(15 287)	(1 144)	-	(3 304)	8 331	(11 404)
<b>Stan rezerw na dzień 31.12.2016 roku, w tym:</b>	<b>14 641</b>	-	<b>13 468</b>	<b>5 562</b>	<b>34 913</b>	<b>68 584</b>
- rezerwy długoterminowe	6 820	-	6 155	5 080	34 915	52 970
- rezerwy krótkoterminowe	7 821	-	7 313	482	(2)	15 614

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku poziom rezerwy na naprawy gwarancyjne obniżył się do kwoty 10.981 tys. PLN głównie w wyniku jej wykorzystania na koszty przeprowadzonych prac na kontraktach LMG i Stadionie Narodowym.

#### 25. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Należności pozabilansowe ( w tys. PLN)	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)
Należności z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych otrzymanych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:		
- od jednostek powiązanych	244	435
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie, w tym:		
- od jednostek powiązanych	2 273	7 751
<b>Należności pozabilansowe ogółem, w tym:</b>	<b>2 517</b>	<b>8 186</b>
<b>-od jednostek powiązanych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zobowiązania pozabilansowe ( w tys. PLN)	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	2 410	11 900
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń, w tym:	5 366	5 925
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym:	340	340
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
<b>Zobowiązania pozabilansowe ogółem, w tym:</b>	<b>8 116</b>	<b>18 165</b>
- na rzecz jednostek powiązanych		

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2017 roku Spółka wykazuje pozabilansowo należności warunkowe na poziomie **2.517 tys. PLN**. Należności warunkowe dotyczą głównie otrzymanych weksli pod zabezpieczenie należytego wykonania umów w kwocie 2.273 tys. PLN oraz gwarancji należytego wykonania umów w kwocie 244 tys. PLN.

W I półroczu 2017 roku Spółka zanotowała spadek poziomu należności warunkowych otrzymanych głównie pod zabezpieczenie wykonania umów handlowych w kwocie 5.669 tys. PLN, w tym spadek należności z tytułu otrzymanych gwarancji w kwocie 191 tys. PLN oraz spadek należności z tytułu otrzymanych weksli w kwocie 5.478 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Spółka wykazuje pozabilansowo zobowiązania warunkowe na poziomie **8.116 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. W związku z zaistnieniem powyższych zdarzeń Spółka na dzień 30 czerwca 2017 r. prezentuje zobowiązania warunkowe zgodnie z warunkami realizacji Układu.

Zobowiązania warunkowe dotyczą zobowiązań z tytułu gwarancji udzielonych na zlecenie Spółki dla podmiotów trzecich pod zabezpieczenie wykonania umów handlowych w kwocie 2.410 tys. PLN, zobowiązań z tytułu poręczeń udzielonych przez Spółkę za podmioty trzecie w kwocie 5.366 tys. PLN oraz zobowiązań z tytułu wydanych weksli pod zabezpieczenie wykonania umów handlowych w kwocie 340 tys. PLN.

W I półroczu 2017 roku Spółka zanotowała spadek poziomu zobowiązań warunkowych w kwocie 10.049 tys. PLN, w tym głównie spadek zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji w kwocie 9.490 tys. PLN oraz spadek udzielonych poręczeń w kwocie 559 tys. PLN.

## 26. 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.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W trakcie I półrocza 2017 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, zatwierdzonym do publikacji w dniu 27 marca 2017 roku.

- **SRB CE Ltd, John Sisk & Son Ltd., PBG SA, 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**

Zapadło postanowienie o przeprowadzeniu dowodu z opinii biegłego. Brak dalszych zarządzeń i terminów.

- **Zawezwanie do próby ugodowej z wniosku Skarbu Państwa – Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad o odszkodowanie w związku z odstąpieniem od umowy z dnia 17 czerwca 2010 roku na realizację inwestycji pn.: „Budowa Autostrady A-1 Toruń-Stryków, Odcinek III Brzeziny – Kowal od km 186+348 do km 215+850”**

Brak nowych czynności.

- **SIAC Construction Ltd, PBG SA, Syndyk Masy Upadłości APRIVIA S.A. w upadłości likwidacyjnej., przeciwko Skarbowi Państwa Generalnemu Dyrektorowi Dróg i Autostrad, w sprawie rozliczenia zadania pn. „Budowa autostrady A-4 Tarnów-Rzeszów na odcinku od węzła Krzyż do węzła Dębica Pustynia km 502+796,97 do około 537+550”**

Sprawie nadano sygnaturę – XXV C 405/17. W sprawie nie podjęto dalszych czynności: sąd nie wydał jeszcze zarządzenia w przedmiocie doręczenia odpisu pozwu pozwanemu, nie wyznaczono posiedzenia ani rozprawy.

- **Spór między SIAC Construction Ltd., PBG S.A., APRIVIA S.A. w upadłości likwidacyjnej, HYDROBUDOWA POLSKA S.A. w upadłości likwidacyjnej a Skarbem Państwa – Generalnym Dyrektorem Dróg Krajowych i Autostrad.**

W dniu 6.02.2017 r. pełnomocnik powoda złożył zarzuty do opinii uzupełniającej. W dniu 28.06.2017r. zostało odebrane pismo, w którym Instytut Gospodarki Surowcami Mineralnymi i Energią Polskiej Akademii Nauk odniósł się do pisma zawierającego zarzuty. Sprawa w toku.

- **SRB CE Ltd, John Sisk & Son Ltd., PBG SA, 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**

W związku z toczącym się postępowaniem przed Sądem Okręgowym w Warszawie Spółka niniejszym informuje, że:

- W dniu 14 września 2017 roku doręczona została pełnomocnikowi Spółki interwencja uboczna interwenienta – Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna (dalej jako Bank). Bank podtrzymał żądania powodów.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- W dniu 15 września 2017 roku doręczono zostało Spółce pismo procesowe – interwencja główna Banku (dalej Interwencja Główna), w którym Bank domaga się:
  - ustalenia w stosunku do Konsorcjum, że na podstawie umowy cesji wierzytelności na zabezpieczenie z dnia 16 maja 2011 roku, Bankowi przysługuje prawo do wierzytelności wynikających z umowy z dnia 17 czerwca 2010 roku o roboty budowlane nr GDDiA-O/BY-R-2/2811/10/2010 zawartej pomiędzy Konsorcjum a SP GDDKiA do wysokości aktualnego zadłużenia z tytułu umów kredytu obrotowego w rachunku bieżącym wraz z odsetkami i kosztami postępowania egzekucyjnego.
  - zasądzenia od SP GDDKiA kwoty w łącznej wysokości 107.369.175,38 PLN.

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

W dniu 31 marca 2017 roku wydano wyrok, gdzie oddalono powództwo w całości. Spółka złożyła wniosek o sporządzenie i doręczenie wyroku wraz z uzasadnieniem. Dnia 17 czerwca 2017 roku Kancelaria złożyła apelację zaskarżając wyrok w całości. W dniu 31 lipca 2017 roku do Kancelarii wpłynęła odpowiedź na apelację. Termin rozprawy apelacyjnej nie został jeszcze wyznaczony.

- **Przemysław Rzodkiewicz Agencja MINT z siedzibą w Warszawie c/a PBG SA, SIAC Construction Ltd., Sąd Okręgowy XX Wydział Gospodarczy w Warszawie, sygn. akt XX GC 619/13**

Termin kolejnej rozprawy został ustalony na dzień 27 kwietnia 2017 roku, który ze względu na brak prawidłowego zawiadomienia SIAC został odroczony na dzień 5 października 2017 roku. Sprawa w toku. Spółka uważa roszczenie za bezzasadne. Nie utworzono rezerwy na wynik sporu.

- **Martifer Polska Sp. z o.o. c/a PBG SA, SRB Civil Engineering Ltd., John Sisk & Son Ltd., Skarb Państwa - Generalna Dyrekcja Dróg i Autostrad, Sąd Okręgowy w Warszawie XXV Wydział Cywilny sygn. XXV C 1206/13**

W dniu 3 kwietnia 2017 roku wystuchani zostali świadkowie i kolejny termin rozprawy został wyznaczony na dzień 25 lipca 2017 roku w celu przesłuchania świadków. Na rozprawie w dniu 25 lipca 2017 roku przesłuchano świadków; nowy termin rozprawy wyznaczono na dzień 22 września 2017 roku. Spółka uważa roszczenie za bezzasadne. Nie utworzono rezerwy na wynik sporu.

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

Pod koniec marca sąd przesłał do Kancelarii uzasadnienie wyroku uchylającego wyrok I instancji i przekazującego sprawę sądowi I instancji do ponownego rozpoznania. Rozprawa została wyznaczona na dzień 28 lipca 2017 roku, na której sąd zawiesił postępowanie do czasu zakończenia sprawy rzeszowskiej tj. sprawy pomiędzy PBG a Generalną Dyrekcją Dróg Krajowych i Autostrad dot. kwestii odstąpienia od umowy nr 2811/30/2010 (dot. budowy odcinka autostrady A4) przed Sądem Okręgowym w Rzeszowie, pod sygn. akt I C 1022/12. Jednocześnie Sąd zobowiązał pełnomocnika PBG do poinformowania Sądu o zakończeniu sporu, gdyby pełnomocnik PBG powziął takie informacje. Sprawa w toku. Spółka uważa roszczenie za bezzasadne. Nie utworzono rezerwy na wynik sporu.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- **SAN-BUD Sp. z o.o. przeciwko PBG SA, sygn. akt IX GC 616/13/**

Podczas rozprawy w dniu 9 maja 2017 roku sąd zamknął przewód sądowy i odroczył wydanie wyroku na 23 maja 2017 roku. Wyrokiem z dnia 23 maja 2017 roku sąd oddalił powództwo w całości. PBG wygrało sprawę.

- **SAN-BUD Sp. z o.o. przeciwko PBG SA, sygn. akt IX GC 772/13/**

Wyrok oddalający jest już prawomocny. Złożony zostanie wniosek o nadanie klauzuli wykonalności celem ściągnięcia przyznanego zwrotu kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sprawa w toku.

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

W dniu 18 stycznia 2017 roku Spółka otrzymała pismo z sądu dotyczące podziału zwrotu kosztów postępowania. Na wniosek Zurich sąd w dniu 24 lutego 2017 roku poinformował o „bezzasadności” sprawy z uwagi na cofnięcie pozwu. Sprawa została prawomocnie zakończona.

- **Spory pomiędzy PGNiG a PBG S.A.**

Brak nowych czynności w sprawie.

- **Spory pomiędzy OHL a PBG S.A.**

Pismem doręczonym w dniu 3 marca 2017 roku powód rozszerzył powództwo o koszty opinii prywatnej złożonej do pozwu. Po rozszerzeniu powództwa wartość sporu wynosi 191.694 tys. PLN W dniu 18 kwietnia 2017 roku Spółka złożyła odpowiedź na pozew podnosząc zarzut niewłaściwości (odrzućenie) ewentualnie o oddalenie powództwa. W dniu 18 maja 2017 roku odbyła się rozprawa i Sąd wydał postanowienie o odmowie odrzucenia pozwu. Spółka w dniu 10 lipca 2017 roku złożyła zażalenie na ww. postanowienie. Odroczone termin rozprawy. Kolejny termin zostanie wyznaczony z urzędu. Zarząd Spółki stoi na stanowisku, że roszczenie OHL, będące przedmiotem pozwu, jest całkowicie bezzasadne. Brak rezerwy.

- **Wniosek o arbitraż przeciwko Polskiemu LNG S.A.**

Postępowanie jest w toku.

- **Spór pomiędzy PBG S.A. a Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz – System S.A. XVI GNc 178/17**

Dnia 29 maja 2017 roku sąd wydał nakaz zapłaty w całości uwzględniając żądanie pozwu. Nakaz zapłaty nie jest jeszcze prawomocny. Spółka na całą należność z tytułu roszczenia o zapłatę utworzyła odpis aktualizujący.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## POSTĘPOWANIE ADMINISTRACYJNE

Dnia 28 kwietnia 2016 roku do Spółki wpłynęła decyzja KNF, w przedmiocie nałożenia na Spółkę PBG 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. PBG SA dnia 12 maja 2016 roku złożyła do KNF wnioski o ponowne rozpatrzenie sprawy. KNF podtrzymała decyzję postanowieniem z dnia 16 maja 2017 roku. Kara została przez Spółkę uregulowana w sierpniu 2017 roku, jednocześnie Spółka złożyła skargę na decyzję KNF w całości do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w dniu 22 czerwca 2017 roku. Do publikacji Sprawozdania, WSA nie wydał postanowienia w przedmiotowej sprawie.

## 27. 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 2016 rok.

## 28. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Nie dotyczy.

## 29. 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		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	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 01.01-30.06.2017 (NIEBADANE)**

Spółki powiązane	Należności	Zobowiązania	Udziały/akcje	Pożyczki udzielone	Pożyczki otrzymane	Dywidenda	Przychody ze sprzedaży	Zakupy	Pozostałe przychody operacyjne	Pozostałe koszty operacyjne
<b>JEDNOSTKI POWIĄZANE KAPITAŁOWO PODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI</b>										
INVEST WSCHODNI Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	745	745
PBG AVATIA Sp. z o.o.	-	586	54	-	-	-	-	-	-	-
Brokam Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	26	26
PBG OPERATOR Sp. z o.o.	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GK PBG Dom	172	1 966	-	109 575	-	-	-	25	5 632	5 632
GK RAFAKO	27	504	315 079	-	-	-	3 075	784	-	-
PBG oil and gas Sp. z o.o.	313	1 329	10 506	-	10 008	-	1 867	-	-	-
BATHINEX Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	1 559	1 559
Multaros LTD.	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Ogółem</b>	<b>520</b>	<b>4 385</b>	<b>325 639</b>	<b>109 575</b>	<b>10 008</b>	<b>-</b>	<b>4 942</b>	<b>809</b>	<b>7 962</b>	<b>7 962</b>
<b>JEDNOSTKI POWIĄZANE OSOBOWO NIEPODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI</b>										
<b>Ogółem</b>	<b>41</b>	<b>2 640</b>			<b>10 911</b>		<b>68</b>	<b>1 462</b>	<b>-</b>	<b>411</b>

**INFORMACJE O TRANSAKcjACH SPÓŁKI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI W OKRESIE 01.01-31.12.2016 (BADANE)**

Spółki powiązane	Należności	Zobowiązania	Udziały/akcje	Pożyczki udzielone	Pożyczki otrzymane	Dywidenda	Przychody ze sprzedaży	Zakupy	Pozostałe przychody operacyjne	Pozostałe koszty operacyjne
<b>JEDNOSTKI POWIĄZANE KAPITAŁOWO PODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI</b>										
INVEST WSCHODNI Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 443
PBG AVATIA Sp. z o.o.	1	573	54	-	-	-	-	-	15	-
Brokam Sp. z o.o.	12	-	-	-	-	-	-	-	-	52
PBG OPERATOR Sp. z o.o.	1	-	-	-	-	-	-	3	3	-
GK PBG Dom	1 383	2 589	-	151 635	-	-	-	-	54	17 441
GK RAFAKO	140	36 025	315 079	-	-	3 395	4 336	2 254	585	-
PBG oil and gas Sp. z o.o.	260	754	10 506	-	15 519	-	2 899	447	845	-
BATHINEX Sp. z o.o.	795	-	-	-	-	-	-	-	-	3 153
Multaros LTD	33	-	-	16	-	-	-	-	-	-
<b>Ogółem</b>	<b>2 625</b>	<b>39 941</b>	<b>325 639</b>	<b>151 651</b>	<b>15 519</b>	<b>-</b>	<b>10 630</b>	<b>2 704</b>	<b>1 502</b>	<b>22 089</b>
<b>JEDNOSTKI POWIĄZANE OSOBOWO NIEPODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI</b>										
<b>Ogółem</b>	<b>2 041</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10 684</b>	<b>-</b>	<b>107</b>	<b>2 470</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### 30. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

#### WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W SPÓŁCE W OKRESIE OD 01.01. DO 30.06.2017 ROKU (NIEBADANE)

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
Wynagrodzenia członków Zarządu	1 053	-	1 053
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	208	-	208

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

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

### 31. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM, KTÓRE WYMAGAŁY UJAWNIECIA

Istotne zdarzenia które miały miejsce po dniu 30 czerwca 2017 roku do dnia 21 września 2017 roku i wymagały ujęcia lub ujawnienia w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

#### Ogłoszenie o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego spółki zależnej RAFAKO S.A..

W konsekwencji zawartego listu intencyjnego, Zarząd spółki zależnej RAFAKO S.A. zwołał na dzień 29 sierpnia 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A., które porządkiem obrad objęło podwyższenie kapitału spółki zależnej RAFAKO S.A. do kwoty nie wyższej niż 254.864 tys. PLN, poprzez emisję nie więcej niż 42,5 mln akcji serii K oraz zmianę Statutu poprzez rozszerzenie działalności RAFAKO S.A. oraz nadanie uprawnień osobistych Spółce polegających na powoływaniu większości członków Rady Nadzorczej RAFAKO S.A., pod warunkiem utrzymania przez Spółkę zaangażowania w akcje RAFAKO S.A. na poziomie nie niższym niż 33%. W dniu 29 sierpnia 2017 roku, na wniosek Spółki dominującej, ogłoszona została przerwa w obradach Walnego Zgromadzenia do dnia 12 września 2017 roku. W dniu 12 września 2017 roku, po przerwie, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A. zwołane na dzień 29 sierpnia 2017 roku, podjęło uchwały (i) w przedmiocie udzielenia uprawnień osobistych akcjonariuszowi posiadającemu nie mniej niż 33% udziału w kapitale zakładowym spółki zależnej RAFAKO S.A. na okres 3 lat od chwili podwyższenia kapitału spółki zależnej o emisję akcji serii K, w zakresie powołania większości członków Rady Nadzorczej RAFAKO S.A. oraz (ii) w zakresie podwyższenia kapitału RAFAKO S.A. o kwotę nie niższą niż 2 PLN raz nie wyższą niż 85.000.000 PLN poprzez emisję nie mniej niż 1 oraz nie więcej niż 42.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 2 PLN każda.

W wyniku podwyższenia kapitału przewidywanego powyższą uchwałą udziały Spółki nie spadną poniżej 33%, a żaden z pozostałych akcjonariuszy nie przekroczy 33% udziału - w konsekwencji Spółka będzie miała uprawnienia osobiste na okres 3 lat (przy założeniu braku innych zmian w udziałach powodujących ustanie uprawnień osobistych) prawo w zakresie powołania większości członków Rady Nadzorczej RAFAKO S.A., która z kolei powołuje Zarząd RAFAKO S.A. W świetle powyższego Spółka ocenia, że

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

spełnione będą warunki MSSF 10 i w wyniku przyjęcia powyższych uchwał przez NWZ RAFAKO S.A. nie utraci kontroli nad RAFAKO S.A.

### **Stanowisko Spółki dotyczące walnego zgromadzenia i podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej RAFAKO S.A.**

W związku z planowanym podwyższeniem kapitału zakładowego spółki zależnej RAFAKO S.A., Zarząd Spółki:

- oddał głos z posiadanych (pośrednio i bezpośrednio) akcji w kapitale zakładowym spółki zależnej RAFAKO S.A. za podjęciem zaproponowanych uchwał związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego jednostki zależnej poprzez emisję nowych akcji w kapitale zakładowym RAFAKO S.A. (dalej „Nowe Akcje RAFAKO”) oraz zmianą Statutu;
- rozważy dokonanie rozporządzenia prawami poboru do Nowych Akcji RAFAKO w podwyższonym kapitale zakładowym jednostki zależnej RAFAKO S.A., które będą przysługiwać Spółce dominującej na rzecz zainteresowanego inwestora lub inwestorów, za cenę ustaloną w trakcie negocjacji (dalej „Zbycie Praw Poboru”), przy czym środki pozyskane ze Zbycia Praw Poboru zostaną przeznaczone na spłatę zadłużenia finansowego Spółki wynikającego z obligacji wyemitowanych przez Spółkę w terminach ich zapadalności. Więcej informacji w raporcie bieżącym RB PBG 30/2017 oraz RB PBG 34/2017.

Pomimo ewentualnego zmniejszenia udziału Spółki (wraz z podmiotem zależnym Multaros) w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu RAFAKO S.A. i w kapitale zakładowym RAFAKO S.A. poniżej 50% plus jedna akcja, oraz związanej z tym możliwej ewentualnej utraty kontroli nad spółką zależną RAFAKO S.A., po zakończeniu planowanej emisji Nowych Akcji RAFAKO, Spółka nadal pozostanie w RAFAKO S.A. głównym akcjonariuszem zachowującym udział w kapitale zakładowym RAFAKO S.A. oraz liczbie głosów na walnym zgromadzeniu RAFAKO S.A. (bezpośrednio oraz pośrednio przez Multaros) na poziomie nie niższym niż 33% oraz mającym istotny wpływ na realizowaną strategię spółki zależnej RAFAKO S.A..

Po wejściu w życie zaproponowanych zmian w Statucie RAFAKO S.A. oraz spodziewanych zmian w strukturze akcjonariuszy RAFAKO S.A., Spółka utrzyma kontrolę nad RAFAKO S.A., zachowując możliwość kierowania istotnymi działaniami, w okresie do 3 lat – przy założeniu braku innych transakcji na udziałach RAFAKO S.A., w wyniku których zaangażowanie Spółki spadłoby poniżej 33% - od dnia wpisania przez właściwy sąd rejestrowy do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej RAFAKO S.A., dającą Spółce praktyczną możliwość powołania większości członków Rady Nadzorczej, do której kompetencji należy m.in. powoływanie Zarządu RAFAKO S.A.. W takim przypadku, RAFAKO S.A. jako spółka zależna, będzie konsolidowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej metodą pełną.

### **Wprowadzenie do obrotu akcji serii A,H oraz I**

W dniu 8 sierpnia 2017 roku nastąpiła dematerializacja oraz wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 3.740.000 akcji serii A, 776.948.780 akcji serii H oraz 12.806.811 akcji serii I. Tym samym w obrocie giełdowym znajduje się 804.050.591 akcji zwykłych na okaziciela spółki PBG S.A.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Więcej informacji w RB PBG 31/2017, 32/2017, 33/2017.

W wyniku wprowadzenia akcji do obrotu, w dniu 8 sierpnia 2017 roku nastąpił spodziewany i gwałtowny tj o blisko 86% spadek wyceny akcji Spółki do 0,44 PLN za akcję wobec 2,86 PLN za akcję na koniec 7 sierpnia 2017 roku.

W wyniku wprowadzenia do obrotu akcji serii H, spełnił się warunek wejścia w życie umów zawartych pomiędzy Jefferies International Limited a kilkoma wierzycielami PBG, którzy objęli akcje serii H, o czym Spółka informowała na podstawie Zawiadomienia Jefferies International Limited raportem bieżącym 49/2016 w dniu 19 listopada 2016 roku. W wyniku realizacji umów Jefferies International Limited w dniach 8 – 21 sierpnia 2017 roku stopniowo obejmował akcje PBG, następnie częściowo je sprzedając na rynku a częściowo transferując do VTT Fund Limited, które z kolei dokonywało sprzedaży akcji w pakietach poza rynkiem regulowanym. W wyniku transakcji przeprowadzanych w tych dniach, na koniec 21 sierpnia br zarówno Jefferies International Limited jak i VTT Fund Limited zmniejszyli zaangażowanie w kapitał PBG poniżej 5%. Tym samym rozproszony akcjonariat PBG obejmuje 54,34% akcji Spółki.

Więcej informacji w RB PBG 35/2017, 36/2017, 38/2017- 44/2017, 46/2017 i 47/2017.

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

W pierwszym półroczu 2017 roku, poza wymienionymi i opisanymi w nocie 2.3 oraz w nocie 31 niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, mogące znacząco wpłynąć na ocenę i zmiany sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Spółki.

### 33. NOTY OBJASNIAJĄCE DO WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

#### KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.06.2017 (niebadane)	za okres od 01.01 do 30.06.2016 (niebadane)
Amortyzacja	325	835
Zużycie materiałów i energii	440	1 884
Usługi obce	6 202	26 677
- usługi dzierżawy	247	2 269
- usługi doradcze	1 880	2 592
- usługi informatyczne	262	211
- usługi budowlane	282	5 718
- usługi pozostałe	3 531	15 887
Podatki i opłaty	823	603
Świadczenia pracownicze	3 623	3 370
Pozostałe koszty rodzajowe	411	13 874
<b>Koszty według rodzaju razem</b>	<b>11 824</b>	<b>47 243</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1	53
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (-)	(3 519)	(4 946)
<b>Koszt własny sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu</b>	<b>8 306</b>	<b>42 350</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 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".

#### POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.06.2017 (niebadane)	za okres od 01.01 do 30.06.2016 (przekształcone, niebadane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 696	-
<b>Odwrócenie odpisów aktualizujących wartości składników aktywów:</b>		
- należności	930	6 761
- pożyczek udzielonych	1 423	-
<b>Odsetki związane z działalnością operacyjną:</b>		
- od udzielonych pożyczek	5	167
- inne odsetki	1	1 062
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	-	64
Otrzymane kary i odszkodowania	10	61
Otrzymane dotacje	21	29
Dyskonto dotyczące rozrachunków długoterminowych	1 967	4 153
<b>Pozostałe przychody, w tym:</b>		
- rozliczenie VAT „za złe długi”	2 070	-
- zwrot kosztów sądowych	50	235
- zwrot nadpłaconych składek ZUS	331	-
- inne przychody	84	2 877
<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>	<b>8 588</b>	<b>15 409</b>

Najistotniejsze pozycje w pozostałych przychodach operacyjnych stanowią:

- zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży oraz inwestycji długoterminowych w kwocie 1.696 tys. PLN (patrz noty 9, 10 i 14),
- odwrócenie odpisu aktualizującego wartość udzielonych pożyczek z powodu spłaty w kwocie 1.423 tys. PLN,
- odwrócenie dyskonta dotyczącego pożyczek udzielonych spółce zależnej PBG Dom Sp. z o.o. w kwocie 1.967 (patrz nota 15),
- przychód z tytułu korekty rozliczenia VAT z tytułu „złych długów” 2.070 tys. PLN.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.06.2017 (niebadane)	za okres od 01.01 do 30.06.2016 (niebadane)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	474
Wycena do wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych oraz aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczonych do sprzedaży	1 500	535
Wycena inwestycji długoterminowych do wartości godziwej	-	3 000
<b>Odписы aktualizujące wartości składników aktywów:</b>		
- rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	1 639
- należności	162	97
- pożyczek udzielonych	644	3 862
<b>Odsetki związane z działalnością operacyjną:</b>		
- od zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	-	139
Zapłacone kary i odszkodowania	-	2 631
Wykorzystanie rezerwy serwisowej	-	61
Koszty utrzymania inwestycji	58	75
Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej	2 779	312
<b>Pozostałe koszty, w tym:</b>		
- koszty postępowań sądowych	186	295
- inne koszty	87	226
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>5 416</b>	<b>13 346</b>

Najistotniejsze pozycje w pozostałych kosztach operacyjnych stanowią:

- wycena umniejszająca wartość nieruchomości zlokalizowanej w miejscowości Łeba w woj. pomorskie o 1.500 tys. PLN zgodnie z umową warunkowa sprzedaży (patrz nota 10),
- różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej w kwocie 2.779 tys. PLN, w tym 2.785 tys. PLN dotyczące wyceny walutowej posiadanych przez Spółkę certyfikatów inwestycyjnych Dialog Plus.

#### PRZYCHODY FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.06.2017 (niebadane)	za okres od 01.01 do 30.06.2016 (niebadane)
<i>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	40	300
<b>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>40</b>	<b>300</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	186
<b>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych</b>	<b>-</b>	<b>186</b>
Inne przychody finansowe	-	2 807
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>40</b>	<b>3 293</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### KOSZTY FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.06.2017 (niebadane)	za okres od 01.01 do 30.06.2016 (niebadane)
<i>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>		
Pożyczki	485	130
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	68	1
<b>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>553</b>	<b>131</b>
<i>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>		
Akcje spółek notowanych	-	98 965
<b>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>	<b>-</b>	<b>98 965</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	
<b>Zyski (straty) (-/+)</b> z tytułu różnic kursowych	<b>10</b>	<b>-</b>
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>563</b>	<b>99 096</b>

#### 34. PRZEPIŃYWY PIENIĘŻNE

Zmniejszenie stanu należności wykazane w rachunku przepłyów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku w kwocie 217 tys. PLN wynikało przede wszystkim ze zmian następujących pozycji:

<u>Pozycja</u>	<u>Bilansowa zmiana</u> <u>stanu</u>	<u>Wpływ na przepływy</u> <u>pieniężne</u>
Należności z tytułu dostaw i usług	spadek	683
Kwoty zatrzymane (kaucje)	wzrost	(4)
Inne należności finansowe	wzrost	(21)
Należności z tytułu podatku od towarów i usług	wzrost	(271)
Przedpłaty i zaliczki	wzrost	(128)
Pozostałe należności niefinansowe	wzrost	(42)
		<b>217</b>

Zmniejszenie stanu zobowiązań wykazane w rachunku przepłyów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku w kwocie (69.360) tys. PLN wynikało przede wszystkim ze zmian następujących pozycji:

<u>Pozycja</u>	<u>Bilansowa zmiana</u> <u>stanu</u>	<u>Wpływ na przepływy</u> <u>pieniężne</u>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	wzrost	1 352
Długoterminowe kontraktowe zobowiązania i rezerwy	spadek	(34)
Pozostałe zobowiązania finansowe	spadek	(84 040)
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	wzrost	13 285
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	wzrost	77
		<b>(69 360)</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych wykazana w rachunku przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku w kwocie (11.752) tys. PLN wynikała przede wszystkim ze zmian następujących pozycji:

<u>Pozycja</u>	<u>Bilansowa zmiana</u> <u>stanu</u>	<u>Wpływ na przepływy</u> <u>pieniężne</u>
Rezerwy na odprawy emerytalne	spadek	(1)
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	spadek	(23)
Rezerwy na udzielone gwarancje	spadek	(3 661)
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	spadek	(7 896)
Rozliczenia międzyokresowe	wzrost	(171)
		<b>(11 752)</b>

Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych wykazana w rachunku przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 grudnia 2017 roku w kwocie 328 tys. PLN wynikała przede wszystkim ze zmian następujących pozycji:

<u>Pozycja</u>	<u>Bilansowa zmiana</u> <u>stanu</u>	<u>Wpływ na przepływy</u> <u>pieniężne</u>
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	wzrost	(422)
Zobowiązania z tytułu umowy o usługę budowlaną	spadek	750
		<b>328</b>

W pozycji inne korekty zaprezentowano kwotę (2.658) tys. PLN, na którą składa się głównie korekta odwrócenia dyskonta na pożyczki udzielone spółce zależnej PBG Dom Sp. z o.o. w kwocie (1.967) tys. PLN.

W pozycji korekty dotyczące zawarcia układu z wierzycielami zaprezentowano kwotę 41.241 tys. PLN, na którą składają się następujące pozycje:

- wykup obligacji w kwocie (44.815) tys. PLN,
- efekt wyemitowania obligacji Drugiej Emisji w kwocie 85.291 tys. PLN,
- zmiana dyskonta obligacji w kwocie 765 tys. PLN.



Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### INNE INFORMACJE - WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO

W okresach objętych śródrocznym skróconym 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) 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 2017 roku, obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. **4,2474 PLN/EUR**.

b) przychody ze sprzedaży, zysk (strata) z działalności operacyjnej, 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**.

c) przychody ze sprzedaży, zysk (strata) z działalności operacyjnej, 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 2016 rok, obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. : **4,3757 PLN/EUR**.

d) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał podstawowy na 30 czerwca 2017 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR na ten dzień – kurs na 30 czerwca 2017 roku wynosił: **4,2265 PLN/EUR**.

e) 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**.

f) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał podstawowy na 31 grudnia 2016 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR na ten dzień - kurs na 30 grudnia 2016 roku wynosił: **4,4240 PLN/EUR**.

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2017 roku (niebadane)	na dzień 31.12.2016 roku (badane)	na dzień 30.06.2016 roku (niebadane)
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	4,2265	4,4240	4,4255
Kurs średni w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	4,2474	4,3757	4,3805
Najwyższy kurs w okresie	4,4157 z dn. 02.01.2017	4,5035 z dn. 06.12.2016	4,4987 z dn. 21.01.2016
Najniższy kurs w okresie	4,1737 z dn. 31.05.2017	4,2355 z dn. 04.04.2016	4,2355 z dn. 04.04.2016

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:

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.06.2017	za okres od 01.01 do 30.06.2016	za okres od 01.01 do 30.06.2017	za okres od 01.01 do 30.06.2016
Przychody ze sprzedaży	6 472	24 815	1 524	5 665
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(8 895)	1 059 679	(2 094)	241 908
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(9 418)	963 876	(2 217)	220 038
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(9 418)	963 876	(2 217)	220 038
Zysk (strata) netto	(9 418)	963 876	(2 217)	220 038
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,01)	10,82	(0,003)	2,47
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,01)	10,82	(0,003)	2,47
Średni kurs PLN / EUR	x	x	4,2474	4,3805

<b>Rachunek przepływów pieniężnych</b>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(47 979)	(130 278)	(11 296)	(29 740)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	52 798	12 162	12 431	2 776
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(6 189)	5 797	(1 457)	1 323
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 370)	(112 319)	(323)	(25 641)
Średni kurs PLN / EUR	x	x	4,2474	4,3805

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2017 tys. PLN	na dzień 31.12.2016 tys. PLN	na dzień 30.06.2017 tys. EUR	na dzień 31.12.2016 tys. EUR
<b>Bilans</b>				
Aktywa	578 879	632 500	136 964	142 970
Zobowiązania długoterminowe	489 390	556 767	115 781	125 851
Zobowiązania krótkoterminowe	137 227	114 122	32 468	25 796
Kapitał własny	(47 738)	(38 389)	(11 295)	(8 677)
Kapitał podstawowy	16 081	15 414	3 805	3 484
Liczba akcji	804 050 591	804 050 591	804 050 591	804 050 591
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	804 231 347	438 785 030	804 231 347	438 785 030
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	804 231 347	438 785 030	804 231 347	438 785 030
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	(0,06)	(0,05)	(0,01)	(0,01)
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	-	-	-
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	x	x	4,2265	4,4240

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### 35. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 21 września 2017 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
2017-09-21	Jerzy Wiśniewski	Prezes Zarządu	
2017-09-21	Mariusz Łożyński	Wiceprezes Zarządu	
2017-09-21	Dariusz Szymański	Wiceprezes Zarządu	
2017-09-21	Kinga Banaszak-Filipiak	Członek Zarządu	

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
2017-09-21	Bartosz Kuźmin	Z-ca dyrektora ds. konsolidacji i księgowości	