

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01.2017-30.06.2017</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

## **GRUPA KAPITAŁOWA PBG**



### **ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

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

**WYSOGOTOWO, DNIA 21 WRZEŚNIA 2017 ROKU**

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## WYBRANE DANE FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 PLN	za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 PLN	za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 EUR	za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 EUR
<b>Skonsolidowany rachunek zysków i strat</b>				
Przychody ze sprzedaży	914 000	788 660	215 190	180 039
Zysk z działalności operacyjnej	20 932	828 701	4 928	189 180
Zysk przed opodatkowaniem	13 350	821 511	3 143	187 538
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający:	1 168	816 521	275	186 399
- akcjonariuszom jednostki dominującej	(3 827)	867 042	(901)	197 932
- akcjonariuszom niekontrolującym	4 995	(50 521)	1 176	(11 533)
Całkowite dochody	(5 632)	817 077	(1 326)	186 526
- akcjonariuszom jednostki dominującej	(10 573)	867 649	(2 489)	198 071
- akcjonariuszom niekontrolującym	4 941	(50 572)	1 163	(11 545)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	(0,005)	9,73	(0,001)	2,22
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	(0,005)	9,73	(0,001)	2,22
Średni kurs PLN / EUR	x	x	4,2474	4,3805
<b>Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych</b>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	147 812	(107 417)	34 801	(24 522)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	13 633	3 239	3 210	739
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(72 914)	32 922	(17 167)	7 516
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	88 531	(71 256)	20 844	(16 267)
Średni kurs PLN / EUR	x	x	4,2474	4,3805

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2017 PLN	na dzień 31.12.2016 PLN	na dzień 30.06.2017 EUR	na dzień 31.12.2016 EUR
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>				
Aktywa	1 542 678	1 960 916	365 001	443 245
Zobowiązania długoterminowe	592 252	733 463	140 128	165 792
Zobowiązania krótkoterminowe	727 624	999 118	172 158	225 840
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	49 630	-	11 743	-
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(76 509)	(65 941)	(18 102)	(14 905)
Kapitał podstawowy	16 081	15 414	3 805	3 484
Liczba akcji (w szt.)	804 050 591	804 050 591	804 050 591	804 050 591
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	804 231 347	438 785 030	804 231 347	438 785 030
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	804 231 347	438 785 030	804 231 347	438 785 030
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,10)	(0,08)	(0,02)	(0,02)
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	x	x	4,2265	4,4240

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SPIS TREŚCI

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	8
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	10
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	12
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	13
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	13
1.1 SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ I RADY NADZORCZEJ.....	14
1.2 INFORMACJA O GRUPIE KAPITAŁOWEJ .....	14
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	15
2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA .....	15
2.2. WALUTA SPRAWOZDAWCZA ORAZ ZASTOSOWANY POZIOM ZAKRĄGLEŃ.....	15
2.3. ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ.....	15
2.4. WPŁYW ZAWARCIA UKŁADU Z WIERZYTELAMI NA ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	24
2.5. ISTOTNE ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI.....	25
2.6. PROFESJONALNY OSĄD I NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW .....	26
2.7. KOREKTY BŁĘDÓW ORAZ ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI.....	32
3. ZNACZĄCE ZDARZENIA I TRANSAKCJE.....	32
4. ZYSK/STRATA NA AKCJĘ .....	35
5. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI .....	35
6. SEGMENTY OPERACYJNE.....	36
7. WARTOŚĆ FIRMY .....	38
8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....	38
9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	39
10. INSTRUMENTY FINANSOWE.....	40
11. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE .....	40
12. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE .....	41
13. INWESTYCJE WE WSPÓLNYCH USTALENIACH UMOWNYCH .....	41
14. PODATEK DOCHODOWY.....	41
15. NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI .....	42
16. ZAPASY .....	44
17. ŚRODKI PIENIĘŻNE.....	44
18. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE.....	45
19. KREDYTY, POŻYCZKI, INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE.....	45
19.1 ZABEZPIECZENIE SPŁATY ZOBOWIĄZAŃ.....	46
20. KAPITAŁ WŁASNY.....	47
20.1 KAPITAŁ PODSTAWOWY .....	47
20.2 POZOSTAŁE KAPITAŁY.....	50
20.3 UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE .....	50
21. LEASING FINANSOWY .....	50
22. DYWIDENDY .....	51
23. EMISJA I WYKUP PAPIERÓW DŁUŻNYCH .....	51
24. REZERWY I ZOBOWIĄZANIA.....	54
25. ZOBOWIĄZANIA I NALEŻNOŚCI WARUNKOWE .....	59
26. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I SPORNE.....	60
27. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM .....	64
28. PRZEJĘCIA JEDNOSTEK ZALEŻNYCH.....	64
29. UTRATA KONTROLI NAD SPÓŁKAMI ZALEŻNYMI .....	64
30. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA I AKTYWA ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY .....	65
31. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI.....	66
32. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ .....	68
33. INNE ZNACZĄCE ZMIANY AKTYWÓW, ZOBOWIĄZAŃ, PRZYCHODÓW I KOSZTÓW .....	68
34. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT .....	71
35. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE.....	74
36. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU .....	77
37. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI.....	82

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	Nota	za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 (niebadane)	za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 (niebadane)
<i>Działalność kontynuowana</i>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>914 000</b>	<b>788 660</b>
Przychody ze sprzedaży produktów		825 148	415 977
Przychody ze sprzedaży usług		86 435	362 314
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		2 417	10 369
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	34	<b>(819 863)</b>	<b>(742 446)</b>
Koszt sprzedanych produktów		(750 339)	(359 695)
Koszt sprzedanych usług		(68 289)	(372 325)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		(1 235)	(10 426)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>94 137</b>	<b>46 214</b>
<b>Zysk na utracie współkontroli nad wspólnym działaniem</b>		-	<b>22 955</b>
Koszty sprzedaży	34	(11 571)	(9 254)
Koszty ogólnego zarządu	34	(48 325)	(47 192)
Pozostałe przychody operacyjne	34	18 390	18 571
Pozostałe koszty operacyjne	34	(21 945)	(121 082)
Koszty restrukturyzacji		-	(2 515)
Zysk (strata) na zawarciu układu z wierzycielami		(9 754)	921 004
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>20 932</b>	<b>828 701</b>
Koszty finansowe	34	(5 805)	(3 703)
Udział w stratach jednostek rozliczanych metodą praw własności		(1 777)	(3 487)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>13 350</b>	<b>821 511</b>
Podatek dochodowy	14	(12 182)	(4 990)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>1 168</b>	<b>816 521</b>
- akcjonariuszom jednostki dominującej		(3 827)	867 042
- akcjonariuszom niekontrolującym		4 995	(50 521)

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 (niebadane) 1 / akcję	za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 (niebadane) 1 / akcję
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający:</b>	<b>1 168</b>	<b>816 521</b>
- akcjonariuszom jednostki dominującej	(3 827)	867 042
- akcjonariuszom niekontrolującym	4 995	(50 521)
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
<b>z działalności kontynuowanej</b>		
- podstawowy	(0,005)	9,73
- rozwodniony	(0,005)	9,73

\* Sposób wyliczenia średnio ważonej liczby akcji przedstawiono w nocie 4.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 (niebadane)	za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 (niebadane)
<b>Zysk netto</b>	<b>1 168</b>	<b>816 521</b>
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	305	(497)
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	(7 128)	1 238
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	(58)	94
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych	100	(344)
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	(19)	65
<b>Inne całkowite dochody po opodatkowaniu</b>	<b>(6 800)</b>	<b>556</b>
<b>Całkowite dochody</b>	<b>(5 632)</b>	<b>817 077</b>
- akcjonariuszom jednostki dominującej	(10 573)	867 649
- akcjonariuszom niekontrolującym	4 941	(50 572)

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Wyszczególnienie	Nota	na dzień 30.06.2017 (niebadane)	na dzień 31.12.2016 (badane)
<b>Aktywa</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>593 700</b>	<b>726 984</b>
Wartość firmy	7	186 297	186 580
Wartości niematerialne	8	8 767	8 968
Rzeczowe aktywa trwałe	9	217 015	222 976
Nieruchomości inwestycyjne	11	4 223	131 343
Inwestycje długoterminowe	12	1 660	4 577
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		102	-
Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach	13	24 777	28 474
Długoterminowe kontraktowe należności oraz należności długoterminowe z tytułu umowy o usługę budowlaną	15	39 150	39 150
Należności	15	54 753	39 972
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		1 536	1 482
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		53 185	60 094
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	2 235	3 368
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>781 497</b>	<b>1 172 946</b>
Zapasy	16	15 098	17 080
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	33	99 680	114 023
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15	419 869	869 119
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		5 256	19 706
Pożyczki udzielone	15	136	363
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		3 010	74
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	209 491	121 109
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	28 957	31 472
<b>Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	30	<b>167 481</b>	<b>60 986</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 542 678</b>	<b>1 960 916</b>



Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ CD.

Wyszczególnienie	Nota	na dzień 30.06.2017 (niebadane)	na dzień 31.12.2016 (badane)
<i>Pasywa</i>			
<b>Kapitał własny</b>		<b>222 802</b>	<b>228 335</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>(76 509)</b>	<b>(65 941)</b>
Kapitał podstawowy	20.1	16 081	15 414
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		1 021 844	1 009 665
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających przepływy		(739)	(986)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(17 895)	(10 862)
Pozostałe kapitały	20.2	516 989	524 314
Straty zatrzymane:		(1 612 789)	(1 603 486)
- strata z lat ubiegłych		(1 608 962)	(2 442 217)
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		(3 827)	838 731
<b>Udziały niekontrolujące</b>	20.3	<b>299 311</b>	<b>294 276</b>
<b>Zobowiązania</b>		<b>1 319 876</b>	<b>1 732 581</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>592 252</b>	<b>733 463</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	19	305 633	356 886
Leasing finansowy	21	26 005	7 635
Pochodne instrumenty finansowe	33	912	1 218
Długoterminowe kontraktowe zobowiązania i rezerwy	24	38 467	38 686
Pozostałe zobowiązania	24	142 750	240 257
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 688	4 725
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	24	23 909	24 036
Pozostałe rezerwy długoterminowe	24	49 746	58 859
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 142	1 161
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>727 624</b>	<b>999 118</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	19	130 446	208 177
Leasing finansowy	21	3 344	3 084
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24	373 086	581 935
Zobowiązania z tytułu umowy o usługę budowlaną	33	68 495	86 912
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		19	1 126
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	24	39 354	45 594
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	24	48 996	61 162
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		14 254	11 128
<b>Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży</b>	30	<b>49 630</b>	-
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 542 678</b>	<b>1 960 916</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM  
W OKRESIE OD 01.01.2017 ROKU DO 30.06.2017 ROKU (NIEBADANE)**

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej								Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających przepływy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Razem		
<b>Saldo na dzień 01.01.2017 roku</b>	<b>15 414</b>	-	<b>1 009 665</b>	<b>(986)</b>	<b>(10 862)</b>	<b>524 314</b>	<b>(1 603 486)</b>	<b>(65 941)</b>	<b>294 276</b>	<b>228 335</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędów podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>15 414</b>	-	<b>1 009 665</b>	<b>(986)</b>	<b>(10 862)</b>	<b>524 314</b>	<b>(1 603 486)</b>	<b>(65 941)</b>	<b>294 276</b>	<b>228 335</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01- 30.06.2017 roku</b>										
Emisja akcji	667	-	12 184	-	-	(12 743)	-	108	-	108
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-	-	-	90	90
Inne korekty	-	-	(5)	-	-	(35)	(63)	(103)	4	(99)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	5 413	(5 413)	-	-	-
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	<b>667</b>	-	<b>12 179</b>	-	-	<b>(7 365)</b>	<b>(5 476)</b>	<b>5</b>	<b>94</b>	<b>99</b>
<b>Strata netto za okres od 01.01 do 30.06.2017 roku</b>	-	-	-	-	-	-	<b>(3 827)</b>	<b>(3 827)</b>	<b>4 995</b>	<b>1 168</b>
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.06.2017 roku	-	-	-	247	(7 033)	40	-	(6 746)	(54)	(6 800)
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	<b>247</b>	<b>(7 033)</b>	<b>40</b>	<b>(3 827)</b>	<b>(10 573)</b>	<b>4 941</b>	<b>(5 632)</b>
<b>Saldo na dzień 30.06.2017 roku</b>	<b>16 081</b>	-	<b>1 021 844</b>	<b>(739)</b>	<b>(17 895)</b>	<b>516 989</b>	<b>(1 612 789)</b>	<b>(76 509)</b>	<b>299 311</b>	<b>222 802</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 (niebadane)	za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 (niebadane)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
<b>Zysk netto przed opodatkowaniem</b>	<b>13 350</b>	<b>821 511</b>
<b>Korekty:</b>		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	7 283	9 788
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	809	1 416
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych oraz aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	6 278	1 052
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	325	130
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	626	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(4 974)	100 774
(Zysk) strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych oraz aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	(3 650)	(1 501)
(Zysk) strata ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	4 143	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(2 474)	2 217
Koszty odsetek	3 854	2 901
Przychody z odsetek	(1 343)	(388)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	1 777	3 487
Korekty dotyczące utraty współkontroli nad wspólnym działaniem	-	(21 031)
Korekty dotyczące zawarcia układu z wierzycielami	9 177	(946 398)
Inne korekty	(370)	(347)
<b>Korekty razem:</b>	<b>21 461</b>	<b>(936 608)</b>
Zmiana stanu zapasów	1 982	16 085
Zmiana stanu należności	436 792	219 711
Zmiana stanu zobowiązań	(294 550)	24 405
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(21 743)	(267 639)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	(4 074)	25 515
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>	<b>118 407</b>	<b>18 077</b>
Zapłacony podatek dochodowy	(5 406)	(10 397)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>147 812</b>	<b>(107 417)</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(302)	(718)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(2 524)	(2 789)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2 580	2 216
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	(91)

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych oraz aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	7 787		6 087
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-		(202)
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	5 000		-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	1 578		32
Pożyczki udzielone	-		(2)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	(500)		-
Otrzymane odsetki	18		99
Inne wpływy	-		243
Inne wydatki inwestycyjne	(4)		(1 636)
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>13 633</b>		<b>3 239</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	13 056		40 670
Spłaty kredytów i pożyczek	(101 161)		(1 693)
Spłaty odsetek kredytów i pożyczek	(2 603)		-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(2 459)		(3 427)
Spłata odsetek z tytułu leasingu finansowego	(382)		-
Pozostałe odsetki zapłacone	(62)		(2 665)
Odsetki od lokat (od środków z nadwyżki finansowej)	52		371
Wpływy z tytułu leasingu zwrotnego	20 649		-
Inne wpływy/wydatki	(4)		(334)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(72 914)</b>		<b>32 922</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>88 531</b>		<b>(71 256)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>121 109</b>		<b>341 746</b>
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	(149)		134
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>209 491</b>		<b>270 624</b>

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. INFORMACJE OGÓLNE

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PBG (dalej zwana „Grupą Kapitałową”, „Grupą Kapitałową PBG”, „Grupą”) jest PBG SA (dalej zwana „Spółką dominującą”, „Jednostką dominującą”).

Spółka dominująca Grupy Kapitałowej została utworzona w dniu 2 stycznia 2004 roku na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 1 grudnia 2003 roku. Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000184508. Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 631048917.

Akcje Spółki dominującej 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 dominująca ubiegała się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku podstawowym

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 PLN każda. W dniu 8 sierpnia 2017 roku akcje zostały zarejestrowane i znalazły się w obrocie giełdowym. Siedziba Spółki dominującej mieści się przy ulicy Skórzewskiej 35 w Wysogotowie k/Poznania, 62-081 Przeźmierowo. Czas trwania Spółki dominującej oraz Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

### 1.1 SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ I RADY NADZORCZEJ

Skład Zarządu Spółki dominującej oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień 30 czerwca 2017 roku przedstawia poniższa tabela:

Na dzień 30.06.2017 roku	
Skład Zarządu Spółki dominującej	Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej
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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie zaszyły żadne zmiany ani w składzie Zarządu Spółki dominującej ani w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej.

### 1.2 INFORMACJA O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Skład Grupy Kapitałowej PBG na dzień 31 grudnia 2016 roku zaprezentowano w ostatnim rocznym sprawozdaniu skonsolidowanym. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku w strukturze Grupy Kapitałowej miały miejsce następujące zmiany:

#### Utrata kontroli nad spółkami zależnymi Brokam Sp. z o.o. i Bathinex Sp. z o.o.

Dnia 29 czerwca 2017 roku Spółka dominująca zawarła umowę zbycia udziałów oraz wierzytelności posiadanych w spółkach zależnych Brokam Sp. z o.o. i Bathinex Sp. z o.o. za łączną cenę 6.000 tys. PLN. Tym samym Grupa utraciła kontrolę nad ww. podmiotami. W wyniku procedur konsolidacyjnych wspomniane powyżej udziały oraz wierzytelności ujmowane były w skonsolidowanym sprawozdaniu w sytuacji finansowej w pozycji aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży, jako nieruchomości i inne aktywa związane z prawem własności do złóż kruszyw o łącznej wartości bilansowej 6.000 tys. PLN.

W wyniku rozliczenia utraty kontroli Grupa ujęła w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych stratę z inwestycji w jednostki zależne w kwocie 4.143 tys. PLN (patrz nota 29).

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### **Objęcie przez spółkę zależną PBG oil & gas Sp. z o.o. udziałów w PBG – NBN Contracting**

Spółka zależna PBG oil & gas Sp. z o.o. przystąpiła jako udziałowiec do PBG – NBN Contracting, spółki prawa katarskiego obejmując 490 udziałów, o wartości nominalnej 98 tys. QR (riali katarskich) i stanowiących 49% w kapitale PBG – NBN Contracting. Dokonana ocena wzajemnych powiązań, relacji oraz ekspozycji na zmienność zwrotu z inwestycji nie wyczerpuje znamion sprawowania kontroli wg MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”. W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym inwestycja prezentowana jest w pozycji inwestycje w jednostkach stowarzyszonych w kwocie 102 tys. PLN. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku PBG – NBN Contracting nie prowadziła działalności gospodarczej.

## **2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

### **2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA**

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (nie polegało badaniu przez biegłego rewidenta), 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 śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawnione są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok 2016.

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

### **2.2. WALUTA SPRAWOZDAWCZA ORAZ ZASTOSOWANY POZIOM ZAOKRĄGLEŃ**

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

### **2.3. ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ**

Możliwość kontynuowania działalności przez Grupę uzależniona jest od kontynuowania działalności przez Spółkę dominującą oraz GK RAFAKO, a także zakładany rozwój działalności operacyjnej jednostki zależnej PBG oil and gas Sp. z o.o..

### **Opis sytuacji formalno-prawnej Spółki dominującej**

W dniu 13 czerwca 2016 roku Sąd Okręgowy w Poznaniu, X Wydział Gospodarczy Odwoławczy wydał orzeczenia w sprawie oddalenia zażaleń jakie zostały złożone przez dwóch Wierzycieli Spółki dominującej na postanowienie Sądu Rejonowego Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01.2017-30.06.2017</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych (dalej: Sąd Upadłościowy) w przedmiocie zatwierdzenia Układu zawartego przez Spółkę dominującą z jej Wierzycielami w dniach 3 – 5 sierpnia 2015 roku (RB PBG 11/2016). Oznacza to, iż postanowienie Sądu Upadłościowego o zatwierdzeniu Układu zawartego przez Spółkę dominującą stało się prawomocne w dniu 13 czerwca 2016 roku. Następnie, to jest w dniu 20 lipca 2016 roku, Sąd Upadłościowy wydał postanowienie w przedmiocie zakończenia postępowania upadłościowego, które to postanowienie zostało doręczone Spółce dominującej w dniu 29 lipca 2016 roku (RB PBG 18/2016). O uprawomocnieniu się postanowienia w sprawie zakończenia postępowania upadłościowego Spółka dominująca poinformowała w dniu 16 września 2016 roku (RB PBG 28/2016). Od tej daty Spółka dominująca funkcjonuje w obrocie gospodarczym pod firmą „PBG Spółka Akcyjna”. W dniu 12 września 2016 roku Spółka dominująca 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 dominującej (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 dominującej powziął informację o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w związku z emisją akcji serii H oraz o rejestracji zmian Statutu Spółki dominującej 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 dominująca 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 dominującej, 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 dominującej złożył oświadczenie zgodnie z którym w wykonaniu wskazanej wyżej Uchwały objęte zostało kolejne 20.537.960 Akcji Serii H, o czym Spółka dominująca 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 dominującej, o czym Zarząd Spółki dominującej poinformował w dniu 13 czerwca 2017 roku (RB PBG 23/2017). Następnie, w tym samym dniu, Zarząd Spółki dominującej 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 skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, to jest w dniu 19 czerwca 2017 roku Zarząd Spółki dominującej złożył oświadczenie, zgodnie z którym w wyniku konwersji wierzytelności wobec Spółki dominującej 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 dominującą. Po zarejestrowaniu wskazanych Akcji Serii H przez sąd rejestrowy właściwy dla Spółki dominującej, uprawniony do objęcia 66.021 sztuk Akcji Serii I (poprzez wykonanie prawa z 66.021 warrantów subskrypcyjnych) stanie się Główny Akcjonariusz Spółki dominującej, to jest Pan Jerzy Wiśniewski.



Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### **Założenia kontynuacji działalności Spółki dominującej**

Aktualna sytuacja finansowa Spółki dominującej 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 dominującej, wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, przewyższyły zobowiązania krótkoterminowe o około 5,6 mln PLN. Zaprezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2017 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę dominującą 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 uprawnienie się postanowienia w przedmiocie zatwierdzenia Układu, co z kolei umożliwiło kontynuowanie działalności przez Spółkę dominującą. Od 2016 roku Spółka dominująca rozpoczęła realizację zobowiązań wynikających z Układu oraz z Obligacji, co zgodnie z obowiązującym harmonogramem potrwa do czerwca 2020 roku.

Szczegółowa informacja dotycząca prawomocnie zakończono postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia Układu została przedstawiona w sprawozdaniach finansowych za poprzednie okresy sprawozdawcze, w tym w szczególności w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy PBG za rok 2015 oraz 2016.

### **Założenia kontynuacji działalności spółek operacyjnych (GK RAFAKO, PBG oil and gas Sp. z o.o.)**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAKO zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Okoliczności wpływające na istnienie zagrożeń kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za pierwsze półrocze 2017 roku opublikowanym w dniu 7 września 2017 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki dominującej rozważył okoliczności wpływające na ocenę kontynuacji działalności spółki zależnej PBG oil and gas Sp. z o.o.. Kontynuacja działalności PBG oil and gas Sp. z o.o. w perspektywie 12 miesięcy od dnia bilansowego, a także w kolejnych latach, uzależniona jest od skutecznego pozyskiwania rentownych kontraktów budowlanych, głównie w podstawowych obszarach działalności Grupy PBG, tj. segmencie gazu ziemnego, ropy naftowej i paliw oraz segmencie energetycznym. Po zakończeniu postępowania upadłościowego PBG, Zarząd spółki zależnej przy współpracy ze spółkami z Grupy PBG zintensyfikował działania, mające na celu pozyskanie nowych kontraktów.

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

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Pierwotnie uzgodniony harmonogram wykupu Obligacji został zmieniony w ramach przeprowadzonych z wierzycielami finansowymi negocjacji i potwierdzony w zawartej dokumentacji w dniu 8 listopada 2016 roku: (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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2017 roku Spółka dominująca wyemitowała Obligacje Pierwszej Emisji serii: A, B, C, D, E, F, G, H, I w kwocie 388.795.000 PLN (RB PBG 54/2016) oraz Obligacje Drugiej Emisji serii: B1, C1, D1, E1, F1, G1, H1, I1 w kwocie 85.291.000 PLN (RB PBG 6/2017). Obligacje wyemitowane przez Spółkę dominującą 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 Catalyst 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 dominującej harmonogram spłat rat układowych oraz wykupu obligacji, zawierający również spłaty zobowiązań wobec spółek zależnych, przedstawia się następująco (dane zaokrąglone do pełnych PLN):

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

Spółka dominująca 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 dominującej zakłada, że w okresie realizacji Układu zmaterializują się i zostaną spłacone (w ramach płatności rat układowych lub poprzez konwersję wiarytelności a następnie wykup Obligacji) zobowiązania o charakterze warunkowym w kwocie 13.111.967 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 dominującą (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 dominującej planuje zrealizować następujące wpływy w okresie realizacji Układu, w tym przede wszystkim w perspektywie 12 najbliższych miesięcy z następujących źródeł (dane zaokrąglone do pełnych PLN):

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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	-	146 041 135
Certyfikaty Dialog plus/Ministerski Projekt:	-	-	-	-	25 000 000	82 500 000	-	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	-	-	-	-	-	-	280 000 000	280 000 000
Razem	-3 111 049	68 461 508	51 370 111	15 099 312	22 703 198	114 446 581	294 699 844	575 216 504

Podstawowym źródłem finansowania w/w zobowiązań w okresie najbliższych 12 miesięcy będą środki pozyskane w ramach procesu dezinwestycji. Spółka dominująca 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 dominującej**

Wartość aktywów obrotowych oraz aktywów trwałych Spółki dominującej 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 kapitału obrotowego netto na poziomie 5,6 mln PLN. Zdaniem Zarządu Spółki dominującej, obecna struktura aktywów i zobowiązań Spółki dominującej, przy założeniu przyjętego modelu biznesowego, pozwalają na obsługę zadłużenia i pokrycie kosztów działalności. Ponadto Zarząd Spółki dominującej 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 aktywami obrotowymi oraz przeznaczonych do sprzedaży wynikały przede wszystkim z następujących założeń:

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- na podstawie szacunków dotyczących procesu dezinvestycji 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 MSSF. Niższa kwota wpływu wynika ze spłaty pożyczek od jednostek powiązanych, których wycena przeprowadzona w oparciu o MSSF jest wyższa niż wynika ze szczegółowych planów Zarządu, co do możliwej kwoty uzyskanych wpływów;
- Zarząd Spółki dominującej 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 dezinvestycji majątku nieoperacyjnego Spółki dominującej;
- Zarząd Spółki dominującej zwiększył poziom należności o charakterze krótkoterminowym o kwotę blisko 2,2 mln PLN. Zmiana ta wynika z przeprowadzenia szczegółowej oceny możliwości odzyskania części z należności, które zgodnie z MSSF podlegają odpisowi, w tym m.in. należności, które zostaną potrącone w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego z wierzytelnościami układowymi Spółki dominującej, 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 dominującej 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.

#### **Omówienie zakładanych przez Spółkę dominującą 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 dominującej - planowana kwota w okresie realizacji Układu - 42,3 mln PLN ;
- spływ należności wynikających z udzielonych pożyczek wewnątrzgrupowych, możliwych do realizacji po sprzedaży nieruchomości, 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 S.A., jak i pozostałej poza operacyjnej działalności Spółki dominującej oraz spółki zależnej PBG oil and gas.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Spółka dominująca zakłada pozyskanie wyżej wskazanych środków pieniężnych z poszczególnych źródeł w kwotach i terminach umożliwiających zapłatę rat układowych wobec poszczególnych wierzycieli zgodnie z zawartym Układem lub wykup Obligacji, w terminach określonych w warunkach emisji Obligacji dla poszczególnych ich serii, które zgodnie z Układem zostały wyemitowane przez Spółkę dominującą, a następnie objęte przez uprawnionych wierzycieli Spółki dominującej, 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 dominującej oraz nieruchomości należących do podmiotów zależnych od Spółki dominującej lub samych spółek zależnych. Wpływy ze sprzedaży nieruchomości należących do spółek zależnych zostaną przekazane Spółce dominującej tytułem spłaty udzielonych tym podmiotom pożyczek na sfinansowanie działalności deweloperskiej i inwestycyjnej jeszcze przed dniem ogłoszenia upadłości z możliwością zawarcia Układu.

Spółka dominująca planuje częściowe finansowanie wykonania Układu ze środków pochodzących z finansowania zewnętrznego. Przyjęcie założenia o możliwości refinansowania ostatniej raty układowej innym finansowaniem zewnętrznym wynika z oceny Spółki dominującej, że zawarcie Układu i jego realizacja umożliwi odzyskanie zdolności kredytowej przez Spółkę dominującą 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 dominującej 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 dominująca 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 dominującej istniejący na dzień zakończenia spłaty rat układowych oraz wykupu ostatnich serii Obligacji.

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

Mając na uwadze zakładany okres realizacji postanowień Układu, zgodnie z którym Spółka dominująca zobligowana będzie do zapłaty wobec wierzycieli ostatniej raty do dnia 30 czerwca 2020 roku, Spółka dominująca wskazuje na możliwe zagrożenia jakie mogą pojawić się w wskazanym okresie, a których materializacja może istotnie ograniczyć zdolność Spółki dominującej do wykonania postanowień Układu lub wykupu Obligacji jakie wyemitowała. Spółka dominująca planuje, zgodnie z powyższym, oprócz realizację Układu (w tym umożliwić wykup wyemitowanych Obligacji) w znacznej części na środkach jakie pozyska lub pozyskają jej spółki zależne z procesu dezinwestycji obejmującego nieruchomości Spółki dominującej, nieruchomości spółek zależnych lub projekty deweloperskie, w jakie zaangażowała się Spółka dominująca przed dniem ogłoszenia upadłości z możliwością zawarcia Układu. Oznacza to, iż ewentualne a niespodziewane załamanie na rynku nieruchomości może w istotny sposób przełożyć się na możliwość pozyskania przez Spółkę dominującą środków pieniężnych jakie Spółka dominująca będzie musiała przeznaczyć na spłatę wierzytelności zgodnie z Układem lub wykup Obligacji. W szczególności ryzyko takie jest związane z projektem deweloperskim na Ukrainie, w ramach którego planowane wpływy

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01.2017-30.06.2017</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

środków, jakie Spółka dominująca zamierza przeznaczyć na realizację postanowień Układu i wykup Obligacji wynosi 107,5 mln PLN w latach 2018/2019. W ramach tego projektu Spółka dominująca dostrzega istotne ryzyko polegające na zmianie lub zaostrzeniu sytuacji politycznej na Ukrainie. Potencjalne zagrożenie dla realizacji postanowień Układu lub ograniczające zdolność finansową Spółki dominującej do wykupu wyemitowanych Obligacji, może także stanowić niższe niż zakładane pozyskanie środków finansowych z działalności operacyjnej prowadzonej przez Spółkę dominującą oraz spółkę zależną PBG oil and gas, wynikające przede wszystkim z niekorzystnego rozstrzygnięcia ofert przetargowych, w ramach których Spółka dominująca 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 posłużyć ma sfinansowaniu 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 dominującą mogłoby w konsekwencji doprowadzić do złożenia przez wierzycieli wniosku o uchylenie Układu na podstawie art. 302 Prawa upadłościowego i naprawczego (w brzmieniu obowiązującym do dnia 31 grudnia 2015 roku, które ma zastosowanie do postępowania prowadzonego wobec Spółki dominującej), zgodnie z którym na wniosek wierzyciela Sąd uchyla Układ w sytuacji, gdy upadły nie wykonuje postanowień Układu albo jest oczywiste, że Układ nie będzie wykonany. W takim przypadku, zgodnie z art. 304 wskazanej ustawy, nastąpić mogłoby ponowne otwarcie postępowania upadłościowego wobec Spółki dominującej i zmiana sposobu prowadzenia postępowania na postępowanie obejmujące likwidację majątku Spółki dominującej. 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 dominującej oraz jej wybranych spółek zależnych, w przypadku braku możliwości terminowego wykupu Obligacji, które to zdarzenie będzie stanowiło jedną z podstaw ich natychmiastowego wykupu, Spółka dominująca wskazuje na ryzyko wszczęcia egzekucji wobec aktywów Spółki dominującej oraz jej wybranych spółek zależnych przez działającego w imieniu obligatariuszy agenta zabezpieczeń. Lista ustanowionych zabezpieczeń Obligacji została w szczególności opisana w raporcie bieżącym RB PBG 26/2015, RB PBG 34/2016 oraz RB PBG 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 dominującą szacunek finansowy, są zdaniem Zarządu Spółki dominującej racjonalne w związku z tym przyjęte założenie o kontynuacji działalności przez Spółkę dominującą w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 kolejnych miesięcy od daty zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, jest uzasadnione.

#### **Założenia kontynuacji działalności GK RAFAKO**

Kluczową kwestią z perspektywy możliwości kontynuowania działalności Grupy RAFAKO jest zapewnienie odpowiedniego portfela zamówień oraz utrzymanie płynności finansowej, w tym przede wszystkim zapewnienie wystarczających źródeł ich finansowania.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Analizując sytuację finansową Grupy RAFAKO należy zwrócić uwagę na następujące elementy: w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku jednostka zależna RAFAKO S.A. rozpoznała 287 mln PLN przychodów ze sprzedaży oraz 18 mln PLN straty netto, dodatkowo na dzień 30 czerwca 2017 roku spółka zależna prezentuje 86 mln PLN aktywów obrotowych netto, w tym 69 mln PLN środków pieniężnych. Niższy poziom przychodów w pierwszym półroczu 2017 roku wykazany przez jednostkę zależną w porównaniu do pierwszego półrocza roku 2016 jest głównie następstwem niższej sprzedaży na kontraktach o znacznym stopniu zaawansowania przy jednoczesnym niewielkim zaawansowaniu dwóch istotnych kontraktów zdobytych w drugiej połowie 2016 roku (na budowę bloku kogeneracyjnego opalanego biopaliwem o wartości 150 mln EUR netto oraz na dostawę i montaż instalacji katalitycznego odazotowania spalin wraz z modernizacją elektrofiltrów o wartości 289 mln PLN).

Pomimo niższej sprzedaży wykazanej przez jednostkę zależną w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, udało się jej osiągnąć wyższy wynik brutto na sprzedaży, głównie ze względu na dokonanie korekt w wycenie kontraktów na podstawie przeprowadzenia okresowej analizy kosztów poniesionych oraz weryfikacji założeń odnośnie przyszłych kosztów.

W okresie 6 miesięcy 2017 roku jednostka zależna, zgodnie z założeniami, doprowadziła do podpisania w dniu 30 czerwca 2017 roku z PKO BP S.A. aneksu wydłużającego okres spłaty kredytu bankowego w kwocie 150 mln PLN do dnia 30 czerwca 2018 roku oraz podpisania w dniu 1 marca 2017 roku aneksu z TAURON Wytwarzanie S.A. dotyczącego zwiększenia ceny kontraktowej na projekcie Jaworzno o kwotę 71 mln PLN netto oraz wydłużenia terminu realizacji kontraktu o 8 miesięcy. Dodatkowo, dnia 16 sierpnia 2017 roku spółka zależna powzięła informację, iż oferta konsorcjum, w skład którego wchodzi, została wybrana przez PT. PLN (PERSERO) do realizacji „Budowy dwóch bloków parowych opalanych węglem w Indonezji na wyspie Lombok (2x50 MW)” – udział spółki zależnej wynosi 70 mln EUR. Działania te zostały zrealizowane zgodnie z założeniami Zarządu jednostki zależnej i pozytywnie wpływają na jej sytuację płynnościową.

Istotnym elementem analizy jednostki zależnej jest przygotowana przez jej Zarząd prognoza rachunku wyników i przepływów pieniężnych na kolejne 12 miesięcy po dniu 30 czerwca 2017 roku (oraz na kolejne okresy). Spośród założeń prognozy kluczowe odnoszą się do:

- wzrostu przychodów - założenie to oparte jest na posiadanym portfelu zamówień (który w znaczący sposób wypełnia założenia poziomu przychodów) oraz zdobyciu istotnego poziomu nowych kontraktów. Zarząd jednostki zależnej RAFAKO S.A. prowadzi działania zmierzające do osiągnięcia w 2018 roku dodatniej rentowności oraz dalszej poprawy sytuacji płynnościowej jednostki zależnej. Plany oparte są na przewidywanej realizacji podpisanych kontraktów, które zabezpieczają znaczącą część prognozowanej sprzedaży oraz na zamówieniach, jakie jednostka zależna musi pozyskać w ciągu kolejnych 12 miesięcy, aby zrealizować w pełni budżet przychodowy.
- terminowej realizacji kontraktów, które jednostka zależna RAFAKO S.A. posiada w swoim portfelu, w szczególności terminowej realizacji przepływów finansowych związanych z realizacją tych kontraktów,
- realizacji kontraktów, które spółka zależna posiada w swoim portfelu na poziomie zakładanej obecnie marży, w szczególności brak pogłębiania się strat już rozpoznanych na niektórych kontraktach,
- kontynuacji działań zmierzających do utrzymania oraz zwiększenia portfela zamówień,
- zakładanego elastycznego poziomu nakładów inwestycyjnych, który jest możliwy do ograniczenia w istotnym zakresie,
- braku istotnych ograniczeń ze strony instytucji finansowych w dostępie jednostki zależnej do niezbędnych

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

gwarancji finansowych wymaganych w procesie zdobywania zamówień i ich realizacji, oraz przedłużenia finansowania działalności spółki zależnej w formie kredytu bankowego po dniu 30 czerwca 2018 roku.

Biorąc pod uwagę wyzwania stojące przed jednostką zależną, Zarząd spółki zależnej RAFAKO S.A. podjął kroki zmierzające do pozyskania nowych źródeł finansowania, w tym m.in. w formie emisji akcji. Zdaniem Zarządu spółki zależnej wzmocnienie finansowe umożliwi dalszy stabilny rozwój oraz utrzymanie odpowiedniego poziomu konkurencyjności.

Pomimo niższego niż wcześniej zakładano poziomu sprzedaży i wyniku finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku, mając na uwadze strukturę aktywów obrotowych netto jednostki zależnej, lepsze wykonanie zakładanych przepływów pieniężnych, posiadany stan środków pieniężnych, jak również stan portfela zamówień, a także przygotowany na kolejne 12 miesięcy rachunek przepływów pieniężnych, Zarząd spółki zależnej nie stwierdza na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego istotnych zagrożeń w zakresie możliwości kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Ocenę sytuacji spółki zależnej RAFAKO S.A. należy także uzupełnić o bardzo dobrą sytuację finansową spółki zależnej E003B7 sp. z o.o. (która realizuje około 88,7% projektu Jaworzno 910MW o wartości około 4,6 mld PLN, i która osiągnęła przychody ze sprzedaży za pierwsze półrocze 2017 roku w wysokości 572 mln PLN, przy wyniku netto 28 mln PLN i aktywach obrotowych netto w wysokości 125 mln PLN, oraz braku istotnych ryzyk związanych z realizacją tego projektu).

#### **2.4. WPŁYW ZAWARCIA UKŁADU Z WIERZYCIELAMI NA ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

Na skutek uprawomocnienia się w dniu 13 czerwca 2016 roku Postanowienia Sądu Upadłościowego z dnia 8 października 2015 roku w przedmiocie zatwierdzenia Układu zawartego przez Spółkę dominującą z Wierzycielami (patrz RB PBG 11/2016, RB PBG 24/2016, oraz nota 2.3), w księgach rachunkowych Spółki dominującej 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa prezentuje:

- ✓ zobowiązania układowe w kwocie 98.080 tys. PLN: w tym 71.641 tys. PLN jako zdyskontowane zobowiązania długoterminowe oraz 26.439 tys. PLN jako zobowiązania krótkoterminowe;
- ✓ zobowiązania z tytułu Obligacji wyemitowanych w celu spłaty części zobowiązań układowych w kwocie 351.915 tys. PLN: w tym 283.701 tys. PLN jako zdyskontowane zobowiązanie długoterminowe oraz 68.215 tys. PLN jako zobowiązanie krótkoterminowe.

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

- w kwocie 9.072 tys. PLN jako płatność kolejnej raty zgodnie z warunkami Układu;
- w kwocie 46.442 tys. PLN jako refinansowanie części wierzytelności układowych na nowy dług Spółki dominującej poprzez wyemitowanie Obligacji Drugiej Emisji.

Ponadto w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku Grupa wykupiła w terminie Obligacje serii B, B1, C oraz C1 w kwocie 41.130 tys. PLN.

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w rachunku zysków i strat, w pozycji „Strata na zawarciu Układu z wierzycielami” Grupa ujęła stratę w kwocie 9.754 tys. PLN



Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

będącą głównie wynikiem aktualizacji dyskonta zobowiązań układowych oraz zerokuponowych Obligacji wyemitowanych przez Spółkę dominującą w celu spłaty części zobowiązań układowych.

## 2.5. ISTOTNE ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania skonsolidowanego finansowego Grupy Kapitałowej PBG za rok, który rozpoczął się 1 stycznia 2016 roku. Po 1 stycznia 2016 roku nie opublikowano nowych 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 skonsolidowanym 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 Jednostki dominującej nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady rachunkowości. Spółka dominująca nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

Analiza Zarządu Spółki dominującej i wstępna ocena wpływu nowych lub zmienionych standardów na stosowane przez Grupę 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 kategorii 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 sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa rozpoczęła prace nad wdrożeniem postanowień MSSF 9 i jest obecnie na etapie definiowania nowego modelu biznesowego w zakresie zarządzania aktywami finansowymi. Grupa nie dokonała jeszcze pełnego oszacowania wartościowego 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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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.

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa nie dokonała jeszcze pełnego oszacowania wartościowego wpływu implementacji postanowień MSSF 15 na pozycje sprawozdania finansowego. Grupa spodziewa się, że wdrożenie postanowień MSSF 15 może spowodować istotne zmiany zarówno w pozycjach bilansowych, jak i osiągniętych przez Grupę wyników finansowych.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa jest w trakcie oceny wpływu nowych regulacji na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. W związku z brakiem możliwości wiarygodnego oszacowania pełnego efektu zmian na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Zarząd Spółki dominującej nie ujawnia wartościowego wpływu standardu na wyniki finansowe Grupy.

## 2.6. PROFESJONALNY OSĄD I NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW

### **PROFESJONALNY OSĄD**

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

#### Szacowanie stopy dyskonta zobowiązań układowych

Wartość stopy dyskonta zobowiązań układowych oszacowano na poziomie oczekiwanego dla Spółki dominującej kosztu zadłużenia. Zarząd Spółki dominującej dokonał stosownej oceny na podstawie informacji pozyskanych od doradcy. Zobowiązania układowe oraz wyemitowane przez Spółkę dominującą obligacje zostały zdyskontowane przy użyciu stopy dyskontowej o wartości 5,31%.

Wzrost stopy dyskonta o 1% spowodowałby spadek wartości zobowiązań układowych o 1.564 tys. PLN, spadek stopy dyskonta o 1% spowodowałby wzrost wartości zobowiązań układowych o 1.638 tys. PLN.

Wzrost stopy dyskonta o 1% spowodowałby spadek wartości obligacji o 6.503 tys. PLN, spadek stopy dyskonta o 1% spowodowałby wzrost wartości obligacji o 6.824 tys. PLN.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

#### Umowy konsorcjalne

Każdorazowo, po podpisaniu umowy o usługę budowlaną realizowanej w ramach konsorcjum, Grupa 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

Grupa Kapitałowa 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.

#### Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Dokonując reklasyfikacji aktywów do kategorii aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży Grupa Kapitałowa 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 dominująca i jej jednostki zależne sporządza plany sprzedaży własnego majątku nieoperacyjnego.

#### Wycena nieruchomości inwestycyjnych

Grupa Kapitałowa 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.

#### Klasyfikacja udziałów w innych jednostkach

Grupa Kapitałowa dokonuje klasyfikacji udziałów posiadanych w innych jednostkach w oparciu o ocenę charakteru wzajemnych powiązań i relacji, oraz stopnia w jakim podlega ekspozycji na zmienność zwrotu z wyników innej jednostki. Ocena oparta jest m.in. o analizę przysługujących Grupie uprawnień

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

#### Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego kierownictwo Spółek dokonuje oceny, czy w ramach podpisanych umów występują cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej, które byłyby ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu).

#### **NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW I ZAŁOŻEŃ**

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

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

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

#### **REZERWY**

Rezerwa na zobowiązania wynikające z poręczeń i gwarancji związana jest z ciężącą na Spółce dominującej 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 Spółki dominującej rezerwa prezentowana jest w niniejszym sprawozdaniu finansowym w całości jako długoterminowa. Na poziom rezerwy istotny wpływ ma szacowane przez Zarząd Spółki dominującej prawdopodobieństwo zmaterializowania się zobowiązań warunkowych tj. wypłaty z gwarancji należytego wykonania oraz usunięcia wad i usterek. Zarząd Spółki dominującej dokonując oszacowania poziomu rezerwy 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 przekazane wierzycielom z grupy 6 i 7 skalkulowana została w oparciu o wycenę wartości godziwej walorów Spółki dominującej przygotowaną przez niezależny Podmiot w czerwcu

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Rezerwy na naprawy gwarancyjne szacuje się na podstawie określonego przez Grupę 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 29.982 tys. PLN (2016 rok: 36.838 tys. PLN). 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 24).

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 r. kwota utworzonych rezerw na szacowane straty wynosiła 10.607 tys. PLN (2016 rok: 19.116 tys. PLN) (patrz nota 24).

Rezerwa na restrukturyzację została utworzona przez Spółkę dominującą w 2012 roku i w dacie utworzenia oszacowana na poziomie 32.023 tys. PLN. Spółka dominująca w I półroczu 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 – Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych oraz prognozowanych uprawnień jednostek wchodzących w skład Grupy (patrz nota 24).

### **UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW TRWAŁYCH**

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Grupa dokonała oceny utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania, w przypadku których zaistniały przesłanki trwałej utraty wartości. Wyniki oceny nie skutkowały koniecznością dokonania odpisów aktualizujących. Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych oraz nieruchomości prezentowanych jako aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży na dzień 30 czerwca 2017 roku zaprezentowana została w oparciu o posiadane przez Grupę, operaty szacunkowe z przełomu roku przygotowane przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego. Dodatkowo Grupa przeprowadziła wewnętrzne analizy celem

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ustalenia czy istnieje konieczność aktualizacji wartości wskazanych przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego (patrz noty 11 oraz 30).

Grupa poddała ocenie występowanie przesłanek utraty wartości wartości firmy GK RAFAKO. Zarząd Jednostki dominującej nie zidentyfikował przesłanek wpływających na dalszą utratę wartości i konieczność przeprowadzenia testu na utratę wartości wartości firmy. W wyniku oceny nie zidentyfikowano konieczności aktualizacji testów na utratę wartości i korektę odpisów aktualizujących dokonanych na dzień 31 grudnia 2016 roku.

### **OKRES EKONOMICZNEJ UŻYTECZNOŚCI ŚRODKÓW TRWAŁYCH ORAZ WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH**

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

### **SKŁADNIK AKTYWÓW Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO**

Grupa Kapitałowa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Ze względu na brak pewności wykorzystania powstałych strat podatkowych, Zarząd Spółki dominującej oraz Zarządy niektórych spółek zależnych podjęły decyzję o nie tworzeniu aktywa z tytułu podatku odroczonego na straty podatkowe i nie tworzeniu aktywa z tytułu podatku odroczonego na ujemne różnice przejściowe w kwocie przekraczającej rezerwę na podatek odroczony.

### **UJMOWANIE PRZYCHODÓW**

Na kwotę przychodów oraz należności z umów o usługę budowlaną ujętą w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wpływają szacunki Zarządów spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej dotyczące stopnia zaawansowania kontraktów budowlanych oraz marży, jaką planuje się osiągnąć na poszczególnych kontraktach. Budżetowane koszty pozostające do poniesienia w związku z realizacją poszczególnych zadań są na bieżąco monitorowane przez kadrę kierowniczą nadzorującą postęp prac budowlanych, w efekcie czego budżety poszczególnych kontraktów podlegają aktualizacji przynajmniej w okresach miesięcznych. Jednakże pozostające do poniesienia koszty oraz oszacowana w ten sposób rentowność na poszczególnych realizowanych kontraktach obarczona jest pewnym stopniem niepewności, zwłaszcza w przypadku zadań budowlanych o dużym stopniu złożoności, prowadzonych w okresach kilkuletnich. W obecnej sytuacji Grupy na te szacunki nakładają się dodatkowe ryzyka, które mogą mieć wpływ w przyszłości na ich ewentualną korektę. Do tych ryzyk zaliczyć można przede wszystkim ograniczoną płynność Spółki dominującej i niektórych Spółek zależnych, co może przełożyć się na wolniejsze tempo realizowanych prac na kontraktach. Efektem takiego stanu rzeczy może być wzrost kosztów stałych budowy, ograniczone możliwości negocjacyjne z podwykonawcami i dostawcami materiałów, a w skrajnym przypadku przekroczenie umownego terminu zakończenia prac i groźba kar. Innym rodzajem ryzyka mającym wpływ na tempo prac są warunki atmosferyczne, które przekładają się na sezonowość rynku usług budowlano-montażowych. W przypadku niektórych Spółek zależnych potęgowane jest to cyklem pracy sektora energetycznego, gdzie poza projektami inwestycyjnymi, prace

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01.2017-30.06.2017</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

remontowe i modernizacyjne odbywają się głównie w sezonie letnim. Grupa w pewnym stopniu narażona jest na ryzyko dekonstrukcji na rynku nieruchomości. Konieczność dostosowania się do warunków rynkowych może przyczynić się do obniżki cen sprzedaży, a tym samym zmniejszyć planowane przychody. Spółki zależne z uwagi na prowadzony przez nie rodzaj działalności identyfikują ponadto ryzyka czysto technologiczne, wynikające z implementacji skomplikowanych, nowatorskich procesów technologicznych i procedur jakościowych, ryzyka niedotrzymania gwarantowanych parametrów technicznych montowanych urządzeń czy dostarczanych technologii. Elementy te mogą mieć w przyszłości wpływ na zmianę planowanych kosztów i przychodów, a tym samym założonych na dzisiaj marż.

### **WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH**

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w notcie 10.

### **STAWKI AMORTYZACYJNE**

Wysokość stawek oraz odpisów amortyzacyjnych jest ustalana na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznego użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych, a także szacunków dotyczących wartości rezydualnej środków trwałych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

### **ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW FINANSOWYCH**

Na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego Grupa ocenia czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności lub grupy aktywów finansowych. Jeżeli wartość możliwa do odzyskania składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej dana jednostka dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych.

### **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

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01.2017-30.06.2017</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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 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.

## **2.7. KOREKTY BŁĘDÓW ORAZ ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI**

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

## **3. ZNACZĄCE ZDARZENIA I TRANSAKCJE**

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



Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### **Podjęcie przez GPW uchwały w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst Obligacji Spółki dominującej.**

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 dominującej 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 dominującej 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).

### **Zawarcie aneksu do umowy z Tauron Wytwarzanie S.A. na realizację projektu Jaworzno.**

W dniu 28 lutego 2017 roku Zarząd spółki zależnej RAFAKO S.A. zawarł z Tauron Wytwarzanie S.A. aneks nr 5 do umowy na budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II – w zakresie kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPiA bloku. Na mocy podpisanego aneksu nastąpi m.in. zwiększenie ceny kontraktu głównego, wydłużenie terminu realizacji przedmiotu kontraktu, skwitowanie roszczeń wynikających z oceny warunków zastanych na terenie budowy (więcej informacji w raporcie bieżącym RB RAFAKO 6/2017 i RB RAFAKO 7/2017).

### **Złożenie pozwu przeciwko GDDKiA**

W dniu 3 marca 2017 roku Spółka dominująca oraz SIAC Construction Ltd, Syndyk Masy Upadłości APRIVIA S.A. w upadłości likwidacyjnej (dalej zwane „Powodami”) złożyły w Sądzie Okręgowym w Warszawie, XXV Wydział Cywilny pozew przeciwko Skarbowi Państwa – Generalnemu Dyrektorowi Dróg Krajowych i Autostrad (dalej „GDDKiA”). Powodowie wnieśli o zasądzenie od GDDKiA kwoty 508.042 tys. PLN, tytułem 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” (dalej „Umowa”), realizowanego przez konsorcjum, w skład którego wchodził Powodowie. Udział Spółki dominującej w objętej Pozwem kwocie roszczenia, stanowi kwotę 101.608 tys. PLN. Więcej w raporcie bieżącym RB PBG 11/2017.

### **Zawiadomienie o zmianie stanu posiadania akcji RAFAKO S.A. przez fundusze inwestycyjne QUERCUS.**

W dniach 7 marca 2017 roku a następnie 4 maja 2017 roku i 8 czerwca 2017 roku spółka zależna RAFAKO S.A. otrzymała od QUERCUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. działającego w imieniu zarządzanych przez siebie funduszy inwestycyjnych: QUERCUS Parasolowy SFIO, QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ, QUERCUS Absolute Return FIZ oraz Acer Aggressive FIZ zawiadomienia o zmianach przez Fundusze łącznego udziału w ogólnej liczbie głosów RAFAKO. Zawiadomienia dotyczyły kolejno obniżenia zaangażowania w kapitał zakładowy poniżej 5%, następnie przekroczenia progu 5% i w dniu 8 czerwca 2017 roku – ponownego obniżenia zaangażowania w RAFAKO S.A. poniżej 5%. Więcej w RB RAFAKO 8/2017.

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01.2017-30.06.2017</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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

W dniu 21 marca 2017 roku Zarząd Spółki dominującej powziął informację o złożeniu przez syndyka masy upadłościowej Strateg Capital Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej ostatecznego planu podziału jej majątku.

#### **Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej PBG.**

W dniu 22 marca 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki dominującej na podstawie rekomendacji udzielonej przez Komitet Audytu Rady, podjęła uchwałę w przedmiocie wyboru Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp.k. (dalej „E&Y”) jako podmiotu właściwego do przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego PBG i Grupy Kapitałowej PBG za I półrocze 2017 oraz badania jednostkowego sprawozdania finansowego PBG S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2017 (więcej informacji w raporcie bieżącym RB PBG 14/2017).

#### **Zawarcie umowy leasingu zwrotnego nieruchomości przez spółkę zależną.**

W dniu 6 kwietnia 2017 roku spółka zależna PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Platan Hotel S.K.A. zawarła z mLeasing Sp. z o.o. (dalej „Finansujący”) umowę leasingu nieruchomości położonej w Świnoujściu, zabudowanej budynkiem hotelowym (dalej „Nieruchomość”) oraz umowy sprzedaży, na mocy której zbyta na rzecz Finansującego Nieruchomość. Wartość finansowania leasingowego to kwota 20.648 tys. PLN, oprocentowanie oparte jest o stawkę WIBOR 1M powiększoną o 3,2% a czas trwania umowy leasingowej to 144 miesiące (więcej informacji w raporcie bieżącym RB PBG 17/2017).

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

W dniu 27 kwietnia 2017 roku Zarząd Spółki dominującej poinformował, w formie uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PBG SA, o zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki dominującej i Grupy Kapitałowej oraz sprawozdania finansowego Spółki dominującej oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2016 (więcej informacji w raporcie bieżącym RB PBG 19/2017).

#### **Zawarcie ugody z ENERGA Elektrownia Ostrołęka S.A. w związku z realizacją kontraktu na Redukcję NOx na kotłach OP\_650 nr 1, 2 i 3 w Elektrowni Ostrołęka B.**

W dniu 24 maja 2017 roku doszło do zawarcia ugody przed mediatorem sądowym pomiędzy Konsorcjum w składzie RAFAKO S.A. – OMIS S.A., a ENERGA Elektrownie Ostrołęka S.A. w przedmiocie kar umownych naliczonych Konsorcjum przez Zamawiającego. W wyniku ugody Konsorcjum zobowiązało się do zapłaty kwoty w wysokości 2.698 tys. PLN tytułem rekompensaty roszczeń wynikających z naliczenia kar umownych, w tym na RAFAKO przypada kwota 1.958 tys. PLN. Jednocześnie Zamawiający zobowiązał się do wystawienia skorygowanych not obciążeniowych oraz do zwrotu na rzecz Konsorcjum nienależnie potrąconych kwot. Sąd Okręgowy w Białymstoku, w dniu 1 czerwca 2017 roku zatwierdził ugodę. Postępowanie sądowe zostało umorzono (więcej w raporcie bieżącym RB RAFAKO 12/2017).

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### **Rozpoczęcie realizacji warunkowej umowy znaczącej z JSC "VILNIAUS KOGENERACINĖ JĖGAINĖ"**

W dniu 31 maja 2017 roku spółka zależna otrzymała od JSC "VILNIAUS KOGENERACINĖ JĖGAINĖ" Polecenie Rozpoczęcia Prac wyznaczone na dzień 1 czerwca 2017 roku ("NTP") dla umowy zawartej 29 września 2016 roku, której przedmiotem jest "Budowa bloku kogeneracyjnego opalanego biopaliwem, składającego się z kotłów ze złożem fluidalnym, instalacji składowania i podawania biopaliwa oraz systemu oczyszczania spalin", w związku z czym spełnione zostały wszystkie formalne warunki do rozpoczęcia jej realizacji. Jednocześnie jednostka zależna poinformowała, że wydłużony został termin realizacji umowy do 32 miesięcy od dnia wydania NTP.

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

W dniu 23 czerwca 2017 roku Zarząd Jednostki dominującej poinformował o zatwierdzeniu, przez Komisję Nadzoru Finansowego, prospektu emisyjnego, 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 dominującej.

### **Zawarcie aneksu przez spółkę zależną do umowy limitu kredytowego wielocelowego z PKO BP S.A.**

W dniu 30 czerwca 2017 roku Zarząd spółki zależnej RAFAKO S.A. podpisał z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. z siedzibą w Warszawie Aneksu do Umowy limitu kredytowego wielocelowego wraz z późniejszymi zmianami. Więcej informacji w raporcie bieżącym RB RAFAKO 24/2017.

### **Objęcie udziałów w MKH Polska Sp. z o.o.**

Spółka zależna PBG oil & gas Sp. z o.o. przystąpiła jako udziałowiec do MKH Polska Sp. z o.o. obejmując 100 nowoutworzonych udziałów, o wartości nominalnej 10 tys. PLN i stanowiących 48% w kapitale zakładowym MKH Polska Sp. z o.o. Wartość nabytych udziałów strony określiły na 3.010 tys. PLN. Dokonana ocena wzajemnych powiązań, relacji oraz ekspozycji na zmienność zwrotu z inwestycji nie wyczerpuje znamion sprawowania kontroli wg MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”. W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym inwestycja wyceniana jest w wartości godziwej i prezentowana w pozycji pozostałych krótkoterminowych aktywów finansowych. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku MKH Polska Sp. z o.o. nie prowadziła działalności gospodarczej.

## **4. ZYSK/STRATA NA AKCJĘ**

Zysk (strata) na akcję liczona jest według formuły zysk netto (strata netto) przypadający akcjonariuszom Spółki dominującej 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).

## **5. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI**

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności, tj. świadczenie usług budowlano-montażowych, czynnikiem, który często determinuje przebieg prac są warunki atmosferyczne. W prezentowanym okresie

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

niskie temperatury, utrudniające wykonywanie prac ziemnych i montażowych, a w konsekwencji wpływające na poziom generowanych przychodów ze sprzedaży, nie miały istotnego znaczenia. Wynikało to z faktu, że duża część przychodów osiągnięta została na kontraktach w fazie takiego zaawansowania robót, gdzie znaczna część prac odbywała się w obiektach zamkniętych.

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

## 6. SEGMENTY OPERACYJNE

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

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

W ramach poszczególnych segmentów wyróżnia się następujące zakresy usług:

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

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

Zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Spółki dominującej. Zarząd Spółki dominującej monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Zarząd Spółki dominującej analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku (straty) z działalności operacyjnej. Pomiar wyników segmentów operacyjnych stosowany w kalkulacjach zarządczych zbieżny jest z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

Grupa prezentuje przychody ze sprzedaży, koszty oraz wynik (marżę brutto) w podziale na segmenty, nie prezentuje natomiast aktywów i zobowiązań w podziale na segmenty z działalności, z uwagi na to, że

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

część aktywów trwałych oraz obrotowych jest wykorzystywana do produkcji zaliczanej do różnych segmentów. Grupa zatem nie ma możliwości przypisania w sposób racjonalny wszystkich składników zapasów, środków trwałych, zobowiązań z tytułu dostaw i usług do poszczególnych segmentów operacyjnych. Finansowanie Grupy, przychody i koszty finansowe, przychody i koszty pozostałej działalności operacyjnej, koszty sprzedaży, ogólnego zarządu oraz koszty restrukturyzacji, udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności, a także podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy 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 niepowiązаныmi.

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

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

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

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych zostały zaprezentowane w tabelach poniżej.

#### SEGMENTY OPERACYJNE - DANE ZA OKRES OD 01.01.2017 DO 30.06.2017 ROKU (NIEBADANE)

Wyszczególnienie	Segmenty		Inne	Wartość skonsolidowana
	gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	budownictwo energetyczne		
<i>Wyniki finansowe segmentów operacyjnych za okres od 01.01 do 30.06.2017 roku</i>				
<b>Przychody ogółem</b>	<b>19 505</b>	<b>885 993</b>	<b>8 502</b>	<b>914 000</b>
Sprzedaż na zewnątrz	19 505	885 993	8 502	914 000
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-
<b>Koszty ogółem</b>	<b>(17 743)</b>	<b>(798 619)</b>	<b>(3 501)</b>	<b>(819 863)</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>1 762</b>	<b>87 374</b>	<b>5 001</b>	<b>94 137</b>
<b>Zysk na utracie współkontroli nad wspólnym działaniem</b>	-	-	-	-
Koszty sprzedaży/koszty ogólnego zarządu	x	x	x	(59 896)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	x	x	x	(3 555)
Koszty restrukturyzacji	x	x	x	-
Zysk na zawarciu układu z wierzycielami	x	x	x	(9 754)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>20 932</b>
Koszty finansowe	x	x	x	(5 805)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	x	x	x	(1 777)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>13 350</b>
Podatek dochodowy	x	x	x	(12 182)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>1 168</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SEGMENTY OPERACYJNE - DANE ZA OKRES OD 01.01.2016 DO 30.06.2016 ROKU (NIEBADANE)

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

## 7. WARTOŚĆ FIRMY

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2017 roku Grupa prezentuje wartość firmy na poziomie 186.297 tys. PLN (2016 rok: 186.580 tys. PLN). Zmiana wartości bilansowej pozycji w kwocie 283 tys. PLN wynika z utraty kontroli nad spółką zależną Brokam Sp. z o.o. (patrz nota 29). W pozycji ujęto wartość firmy powstałą na nabyciu kontroli nad Grupą Kapitałową RAFAKO w kwocie 185.921 tys. PLN. Zarząd Spółki dominującej dokonał oceny przesłanek utraty wartości wartości firmy GK RAFAKO i nie zidentyfikował ani zdarzeń ani okoliczności wpływających na dalszą utratę wartości i konieczność przeprowadzenia testu na utratę wartości.

## 8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartości niematerialne użytkowane przez Grupę Kapitałową obejmują znaki towarowe, patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe, koszty prac rozwojowych oraz pozostałe wartości niematerialne, które spełniają kryteria ujęcia określone w MSR 38 *Wartości niematerialne*.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2017 (niebadane)	na dzień 31.12.2016 (badane)
Patenty i licencje	3 608	3 790
Oprogramowanie komputerowe	4 460	4 605
Koszty prac rozwojowych	168	192
Pozostałe wartości niematerialne	8	11
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>8 244</b>	<b>8 598</b>
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	523	370
<b>Wartości niematerialne ogółem</b>	<b>8 767</b>	<b>8 968</b>

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku Grupa nabyła wartości niematerialne na łączną kwotę 607 tys. PLN (w roku 2016: 1.357 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku, podobnie jak w roku 2016 Grupa nie zbywała wartości niematerialnych o istotnej wartości.

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

Grupa nie zobowiązała się do poniesienia, w przyszłości nakładów inwestycyjnych na składniki aktywów niematerialnych. Grupa posiada wartości niematerialne stanowiące zabezpieczenie zobowiązań (patrz nota 19.1 oraz 23).

## 9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2017 (niebadane)	na dzień 31.12.2016 (badane)
Grunty	28 388	28 334
Budynki i budowle	121 734	122 988
Maszyny i urządzenia	53 007	55 053
Środki transportu	9 157	9 484
Pozostałe środki trwałe	3 867	4 719
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>216 153</b>	<b>220 578</b>
Rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania	862	2 398
<b>Rzeczowe aktywa trwałe ogółem</b>	<b>217 015</b>	<b>222 976</b>

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku, Grupa nabyła składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości 3.386 tys. PLN (w roku 2016: 9.441 tys. PLN). Były to przede wszystkim nakłady na zakupy maszyn i urządzeń do produkcji. Powyższe inwestycje były finansowane ze środków własnych oraz w formie leasingu.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku, Grupa zbyła składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości 2.314 tys. PLN (2016 rok: 1.593 tys. PLN).

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	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 Grupa nie rozpoznała odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych (2016 rok: 4.207 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku Grupa nie dokonała odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości składników rzeczowych aktywów trwałych (2016 rok: 39 tys. PLN).

Grupa nie zobowiązała się do poniesienia w przyszłości nakładów inwestycyjnych na składniki rzeczowych aktywów trwałych. Grupa posiada rzeczowe aktywa trwałe stanowiące zabezpieczenie zobowiązań (patrz nota 19.1 oraz 23).

## 10. INSTRUMENTY FINANSOWE

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

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

- nieruchomości inwestycyjne (patrz nota 11) – oszacowano na podstawie nieobserwowalnych danych wejściowych (poziom 3 hierarchii wartości godziwej wg MSSF 13 Wycena według wartości godziwej),
- aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży (patrz nota 30) – oszacowano na podstawie nieobserwowalnych danych wejściowych (poziom 3 hierarchii wartości godziwej wg MSSF 13 Wycena według wartości godziwej),
- inwestycje długoterminowe w dzieła sztuki (patrz nota 12) - oszacowano na podstawie nieobserwowalnych danych wejściowych (poziom 3 hierarchii wartości godziwej wg MSSF 13 Wycena według wartości godziwej),
- akcje spółek notowanych - oszacowano na podstawie cen notowanych (poziom 1 hierarchii wartości godziwej wg MSSF 13 Wycena według wartości godziwej),
- instrumenty pochodne zabezpieczające (patrz nota 33) - oszacowano na podstawie danych wejściowych innych niż ceny notowane (poziom 2 hierarchii wartości godziwej wg MSSF 13 Wycena według wartości godziwej).

## 11. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2017 roku Grupa posiada nieruchomości inwestycyjne o wartości godziwej 4.223 tys. PLN (2016 rok: 131.343 tys. PLN). W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku pozycja nieruchomości inwestycyjne zaprezentowana w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej istotnie zmniejszyła się w stosunku do danych zaprezentowanych na dzień 31 grudnia 2016 roku.



Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Grupa dokonała reklasyfikacji nieruchomości inwestycyjnych do pozycji aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży w kwocie 127.069 tys. PLN (patrz nota 30). Grupa nie zobowiązała się do poniesienia w przyszłości nakładów inwestycyjnych na nieruchomości inwestycyjne. Grupa posiada nieruchomości inwestycyjne stanowiące zabezpieczenie zobowiązań (patrz nota 19.1 oraz 23).

## 12. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 Grupa 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 Grupa nie dokonywała transakcji zbycia inwestycji długoterminowych. Na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, inwestycje długoterminowe stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Grupy (patrz nota 19.1 oraz 23).

## 13. INWESTYCJE WE WSPÓLNYCH USTALENIACH UMOWNYCH

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa ujmuje inwestycję we wspólne przedsięwzięcie Energopol Ukraina S.A. z zastosowaniem metody praw własności, w kwocie 24.777 tys. PLN (2016 rok: 28.474 tys. PLN).

## 14. PODATEK DOCHODOWY

Wyszczególnienie	za okres 30.06.2017 (niebadane)	za okres 30.06.2016 (niebadane)
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy	(7 403)	(14 150)
<b>Podatek bieżący</b>	<b>(7 403)</b>	<b>(14 150)</b>
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych przez rachunek zysków i strat	(4 779)	9 160
<b>Podatek odroczony przez rachunek zysków i strat</b>	<b>(4 779)</b>	<b>9 160</b>
<b>Podatek dochodowy razem</b>	<b>(12 182)</b>	<b>(4 990)</b>

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyły się o kwotę 6.909 tys. PLN. Najistotniejszy wpływ na spadek pozycji miały transakcje dokonane w GK RAFAKO, min. zmiana wartości aktywa:

- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością należności i rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną 799 tys. PLN,
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań, rezerw i rozliczeń międzyokresowych z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną usług (7.630) tys. PLN,

oraz utrata kontroli nad spółkami zależnymi Brokam Sp. z o.o. i Bathinex Sp. z o.o. w skutek czego pozycja zmniejszyła się o 757 tys. PLN (patrz nota 29).

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 15. NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2017 (niebadane)	na dzień 31.12.2016 (badane)
<b>Aktywa trwałe:</b>		
Należności finansowe	51 981	39 678
Należności kontraktowe oraz należności z tytułu umowy o usługę budowlaną - finansowe	20 051	20 051
Należności niefinansowe	2 772	294
Należności kontraktowe oraz należności z tytułu umowy o usługę budowlaną - niefinansowe	19 099	19 099
<b>Należności i pożyczki długoterminowe</b>	<b>93 903</b>	<b>79 122</b>
<b>Aktywa obrotowe:</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	274 813	695 918
Należności niefinansowe	145 056	173 201
Pożyczki	136	363
<b>Należności i pożyczki krótkoterminowe</b>	<b>420 005</b>	<b>869 482</b>
<b>Należności i pożyczki, w tym:</b>	<b>513 908</b>	<b>948 604</b>
Należności	513 772	948 241
Pożyczki	136	363

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku stan należności prezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zmniejszył się w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku, głównie na skutek operacji gospodarczych mających miejsce w GK RAFAKO.

W krótkoterminowych należnościach finansowych zaprezentowano kaucje wykazane przez GK RAFAKO w kwocie 48.429 tys. PLN, głównie dotyczące projektów realizowanych w obszarach instalacji katalitycznego odazotowania spalin oraz wykonania części ciśnieniowych.

W krótkoterminowych należnościach niefinansowych zaprezentowano zaliczki wykazane przez GK RAFAKO w kwocie 21.811 tys. PLN, głównie dotyczące projektów realizowanych w obszarach instalacji odazotowania spalin, izolacji termicznej i akustycznej oraz dostawy i montażu konstrukcji stalowej budynku maszynowni, bunkrowni, montażu budynków węglowych i podniesienia i ułożenia wdmuchiwaczy parowych.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku Grupa utworzyła, w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, odpisy aktualizujące należności w kwocie 4.583 tys. PLN (2016 rok: 25.931 tys. PLN) oraz dokonała ich odwrócenia jako pozostały przychód operacyjny w kwocie 1.512 tys. PLN (2016 rok: 8.239 tys. PLN). W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku stan odpisów aktualizujących wartość należności uległ ponadto zmniejszeniu o kwotę 13.376 tys. PLN, głównie z powodu zakończenia procesu upadłości likwidacyjnej spółki Strateg Capital (kwota - 11.835 tys. PLN) (patrz nota 3).

### **DŁUGOTERMINOWE KONTRAKTOWE NALEŻNOŚCI ORAZ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU UMOWY O USŁUGĘ BUDOWLANA**

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 w pozycji długoterminowych kontraktowych należności oraz należności długoterminowych z tytułu umowy o usługę budowlaną Spółka dominująca nie

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01.2017-30.06.2017</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

odnotowała istotnych zmian w stosunku do stanu, który został zaprezentowany w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy. W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa prezentuje w osobnej pozycji w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa Spółki dominującej, 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 Grupa prezentuje poniższe tytuły:

- należności wynikające z wykonanych a nierozliczonych prac na kontrakcie PMGW – kwota 11.637 tys. PLN (w związku z powyższym zmniejszeniu uległa pozycja aktywów „należności z tytułu umów o usługi budowlane” gdzie dotychczas kwota 11.637 tys. PLN była prezentowana);
- 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 dominująca 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 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 dominującej ze spornymi wierzytelnościami PGNiG dotyczącymi kontraktu PMGW.

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

Wobec powyższego stanowiska, kwestionując zasadność naliczenia kary umownej, Spółka dominująca nie uznaje również żadnych odsetek naliczanych przez Zamawiającego, a noty je obejmujące nie są ujmowane w księgach Spółki dominującej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, żadne uzgodnienia nie zakończyły się rozstrzygnięciem sporu (w tym m.in. postępowanie sądowe o zawezwanie do próby

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ugodowej z wniosku Zamawiającego, zostało zakończone bez rozstrzygnięcia w postaci zawarcia ugody). Nadto, w dniu 9 maja 2016 roku Spółka dominująca 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 dominującej 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 dominująca 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.

## 16. ZAPASY

W śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2017 roku Grupa ujmuje zapasy o wartości 15.098 tys. PLN (2016 rok: 17.080 tys. PLN). W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku Grupa utworzyła odpis aktualizujący wartość posiadanych zapasów w kwocie 796 tys. PLN (rok 2016: 6.437 tys. PLN). Odpis w całości dotyczył nierotującego stanu magazynowego. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku Grupa rozwiązała odpis aktualizujący wartość posiadanych zapasów w kwocie 854 tys. PLN (rok 2016: 3.481 tys. PLN) rozwiązanie w całości dotyczyło upłynnionnej części posiadanych materiałów objętych odpisem w poprzednich okresach sprawozdawczych. Grupa posiada zapasy stanowiące zabezpieczenie zobowiązań (patrz nota 19.1 oraz 23).

## 17. ŚRODKI PIENIĘŻNE

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są to środki pieniężne w banku i w kasie oraz krótkoterminowe aktywa finansowe o terminie zapadalności do 3 miesięcy.

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2017 (niebadane)	na dzień 31.12.2016 (badane)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	133 941	88 080
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	36 101	26 298
Środki pieniężne w kasie w PLN	353	317
Środki pieniężne w kasie w walutach obcych	38	41
Depozyty krótkoterminowe w PLN	34 753	5 508
Inne w PLN	4 305	865
<b>Razem</b>	<b>209 491</b>	<b>121 109</b>

Na dzień 30 czerwca 2017 roku w pozycji środków pieniężnych wykazano środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 130.629 tys. PLN (31 grudnia 2016 roku: 37.971 tys. PLN).

Są to środki pieniężne jednostki zależnej E003B7 sp. z o.o. w kwocie 129.200 tys. PLN (31 grudnia 2016: 36.500 tys. PLN) przeznaczone na realizację kontraktu Jaworzno, które z punktu widzenia Grupy mają ograniczoną możliwość dysponowania ze względu na formalne uzgodnienia w tym zakresie z instytucjami finansującymi

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

kontrakt Jaworzno oraz środki zgromadzone na Rachunku Dezinwestycji Spółki dominującej w kwocie 1.429 tys. PLN (31 grudnia 2016: 1.471 tys. PLN) (patrz nota 23).

## 18. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

W okresie 6 miesięcy, zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku czynne rozliczenia międzyokresowe zmniejszyły się o 3.648 tys. PLN głównie wskutek:

- wzrostu o 1.641 tys. PLN z tytułu aktywowania kosztów utrzymania nieruchomości inwestycyjnych, które w przyszłości zostaną przeniesione na poszczególnych najemców,
- spadku o 4.015 tys. PLN kosztów GK RAFAKO poniesionych przed zawarciem umowy o usługę budowlaną.

## 19. KREDYTY, POŻYCZKI, INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa prezentuje zmniejszenie wartości zobowiązań z tytułu otrzymanych pożyczek i kredytów w kwocie 128.984 tys. PLN. Na zmianę najistotniejszy wpływ miały następujące zdarzenia:

- reklasyfikacja kredytu w mBank S.A. w kwocie 48.934 tys. PLN (2016 rok: 52.322 tys. PLN) do pozycji zobowiązania związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży w związku ze zmianą prezentacji biurowca Skalar Office Center (patrz nota 30),
- wyemitowanie obligacji w kwocie 46.442 tys. PLN oraz ich wykup w kwocie 41.130 tys. PLN (patrz noty 2.4 oraz 23),
- spłata kredytu wraz z odsetkami przez spółkę zależną RAFAKO S.A. w łącznej kwocie 99.787 tys. PLN (2016 rok: 3.121 tys. PLN);
- wpływ z tytułu pożyczki pozyskanej przez spółkę zależną PBG oil & gas Sp. z o.o. w kwocie 10.200 tys. PLN.

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2017 (niebadane)	na dzień 31.12.2016 (badane)
Kredyty	49 122	199 429
Pożyczki	35 041	23 430
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	351 916	342 204
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>436 079</b>	<b>565 063</b>
- długoterminowe	305 633	356 886
- krótkoterminowe	130 446	208 177

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### 19.1 ZABEZPIECZENIE SPŁATY ZOBOWIĄZAŃ

Wyszczególnienie	Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	Typ obciążenia	Przedmiot obciążenia	Wartość bilansowa	
				na dzień 30.06.2017 (niebadane)	na dzień 31.12.2016 (badane)
Wartości niematerialne	- z tytułu zawartej z PKO BP Umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego	zastaw rejestrowy	patenty i licencje i oprogramowanie komputerowe	6 341	6 779
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym w leasingu	-w celu zabezpieczenia wierzytelności BGK, PKO BP i PZU wobec RAFAKO na podstawie Umowy Poręczenia zawartej w celu zabezpieczenia zobowiązań E003B7	hipoteka	Grunty	9 258	9 258
		hipoteka	Budynki i budowle	80 419	80 924
		zastaw rejestrowy	maszyny, urządzenia, środki transportu	48 938	48 935
Zapasy	powstałych w związku z Umową o Udzielenie Gwarancji wystawionych na rzecz TAURON Wytwarzanie S.A. w związku z realizacją Projektu Jaworzno III 910 MW	zastaw rejestrowy	materiały	12 696	13 039
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym w leasingu	Kredyt kupiecki Gómośląska Agencja Przedsiębiorczości i Rozwoju Sp. z o.o.	hipoteka	budynki i budowle	3 274	-
	Bank Gospodarstwa Krajowego	zastaw rejestrowy	sprzęt IT, kontenery biurowe, inne	3 135	-
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	Obligatariusze firmy Piecobiogaz *	hipoteka	grunt	12 500	14 000
	Kredyt w m Banku SA	hipoteka	budynek	101 558	-
Nieruchomości inwestycyjne i inne inwestycje długoterminowe	Kredyt w m Banku SA	hipoteka	budynek	-	106 304
<b>Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie razem</b>				<b>278 119</b>	<b>279 239</b>

\* Spółka dominująca dokonała spłaty wierzytelności obligatariuszy spółki PIECOBIOGAZ S.A. (obecnie w upadłości likwidacyjnej) zabezpieczonych na dwóch z czterech nieruchomości w Łebie stanowiących uprzednio własność Spółki dominującej przed dniem ich sprzedaży, mającej miejsce przed dniem publikacji niniejszego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego. Wskazana spłata wierzytelności obligatariuszy spółki PIECOBIOGAZ S.A. (obecnie w upadłości likwidacyjnej) miała miejsce w łącznej kwocie: 1.635 tys. PLN. Przed dniem wskazanej sprzedaży nieruchomości położonych w Łebie, Spółka dominująca pozyskała zgodę na wykreślenie hipoteki zabezpieczającej zaspokojone wierzytelności obligatariuszy spółki PIECOBIOGAZ S.A. (obecnie w upadłości likwidacyjnej), wpisanej do kwoty 40.000 tys. PLN.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Poza wartościami przedstawionymi w powyższej tabeli opisany w nocie 23 majątek Grupy zabezpiecza obligacje wyemitowane przez Spółkę dominującą celem spłaty zobowiązań układowych.

## 20. KAPITAŁ WŁASNY

### 20.1 KAPITAŁ PODSTAWOWY

Na dzień 30 czerwca 2017 roku kapitał podstawowy Spółki dominującej 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.

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2017 (niebadane)	na dzień 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 SKONSOLIDOWANYM 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 dominującej 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 dominującej złożył oświadczenie, że w wyniku konwersji wierzytelności Jednostki dominującej 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 PBG 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

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01.2017-30.06.2017</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Spółki dominującej 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 Jednostki dominującej 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 19 czerwca 2017 roku Zarząd Spółki dominującej złożył oświadczenie, że w wyniku konwersji wierzytelności Spółki dominującej 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 dominującej 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 dominującą akcji serii I, które będzie następstwem zarejestrowania przez KRS podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki dominującej o akcje serii H, na podstawie Oświadczenia Zarządu Spółki dominującej z dnia 19 czerwca 2017 roku, w oparciu o zobowiązanie głównego akcjonariusza Jerzego Wiśniewskiego do utrzymania zaangażowania w kapitał zakładowy Jednostki dominującej 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 dominującej po dniu 30 czerwca 2017 roku.



Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	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 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%

**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%

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 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 dominującą akcji serii I, które będzie następstwem zarejestrowania przez KRS podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dominującej o ww. ilość akcji serii H (kwota 108 tys. PLN).

## 20.3 UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE

Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących obejmuje część aktywów netto podmiotów zależnych, która nie jest w sposób bezpośredni lub pośredni własnością akcjonariuszy Jednostki dominującej.

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

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2017 (niebadane)	na dzień 31.12.2016 (badane)
Grupa Kapitałowa RAFAKO	299 311	294 276

## ZMIANY UDZIAŁÓW NIEKONTROLUJĄCYCH

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 (niebadane)	za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)
<b>Saldo na początek okresu</b>	<b>294 276</b>	<b>351 054</b>
<b>Zmiana struktury Grupy (transakcje z podmiotami niekontrolującymi):</b>		
Połączenie jednostek gospodarczych - początkowe ustalenie udziałów niedających kontroli (+)	-	400
Sprzedaż jednostek zależnych poza Grupę - rozliczenie udziałów niedających kontroli (-)	-	(6 766)
<b>Dochody całkowite:</b>		
Zysk (strata) netto za okres (+/-)	4 995	(49 984)
Inne całkowite dochody za okres (po opodatkowaniu) (+/-)	(54)	(374)
Inne zmiany	94	(54)
<b>Saldo udziałów niekontrolujących na koniec okresu</b>	<b>299 311</b>	<b>294 276</b>

## 21. LEASING FINANSOWY

Na dzień 30 czerwca 2017 roku zobowiązania z tytułu leasingu finansowego wynoszą 29.349 tys. PLN, w tym 26.005 tys. PLN jako zobowiązania długoterminowe oraz 3.344 jako zobowiązania krótkoterminowe. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku wartość zobowiązań z tytułu leasingu finansowego istotnie wzrosła wskutek umowy leasingu zwrotnego nieruchomości zawartej przez spółkę zależną PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Platan Hotel S.K.A. (patrz nota 3). Na podstawie analizy zapisów umowy leasingu oraz kierując się zapisami MSR 18 „Przychody” Grupa uznaje, że nadal ciąży na niej znaczące ryzyko związane z własnością nieruchomości będącej przedmiotem ww. umowy. Transakcja nie ma zatem charakteru sprzedaży i Grupa w skonsolidowanym rachunku zysków i strat nie ujęła przychodów z tego tytułu.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Transakcja pozostaje również bez wpływu na wartość nieruchomości wykazaną w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

## 22. DYWIDENDY

W okresie I półrocza, zakończonego 30 czerwca 2017 roku, spółki zależne Grupy Kapitałowej nie wypłacały dywidendy na rzecz udziałowców niekontrolujących. W tym samym okresie dywidendy nie wypłacała również Jednostka dominująca. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa dywidenda może być wypłacona jedynie z zysku pojedynczych jednostek wchodzących w skład Grupy, a nie w oparciu o skonsolidowany wynik Grupy Kapitałowej.

## 23. EMISJA I WYKUP PAPIERÓW DŁUŻNYCH

Zgodnie z zapisami Umowy Agencyjnej i Emisyjnej, o której mowa w nocie 2.3, Obligacje emitowane przez Spółkę dominującą stanowią obligacje zabezpieczone oraz nieoprocentowane. Emisja obligacji jest zabezpieczona do maksymalnej kwoty wynoszącej 1.065.000 tys. PLN (tj. 150% maksymalnej wartości programu emisji obligacji). Zabezpieczenia obejmują majątek Spółki dominującej 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 Spółka dominująca 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 dominującej i majątku przedsiębiorstw wybranych spółek zależnych;
- hipoteki na większości nieruchomości należących do Spółki dominującej i do wybranych spółek zależnych;
- przelewy na zabezpieczenie wierzytelności przysługujących Spółce dominującej oraz wybranym spółkom zależnym a wynikających z:
  - umów ubezpieczenia nieruchomości obciążanych hipotekami,
  - umów pożyczek udzielonych przez Spółkę dominującą lub spółki zobowiązane spółkom zależnym,
  - umów pożyczek udzielonych przez Spółkę dominującą spółce zależnej PBG oil and gas Sp. z o.o. (POG);
  - wewnątrzgrupowych umów o świadczenie usług oraz o podwykonawstwo w zakresie kontraktów budowlanych zawartych przez POG i Spółkę dominującą oraz umów o podwykonawstwo w zakresie kontraktów budowlanych;
- zastawy rejestrowe na wierzytelnościach z umowy o prowadzenie Rachunku Dezinwestycji Spółki dominującej oraz z rachunków bankowych wybranych spółek zależnych Spółki dominującej;
- oświadczenia o poddaniu się egzekucji wystawione przez Spółkę dominującą oraz wybrane spółki zależne.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Ponadto spółka zależna PBG oil and gas Sp. z o.o. poręczyła na rzecz Agenta Zabezpieczeń wykorzystane przez Spółkę dominującą na „Nowe Finansowanie” środki z Rachunku Dezinwestycji do kwoty stanowiącej w każdym czasie nie 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 drugim kwartale 2017 roku.

Mając na uwadze postanowienia warunków wyemitowanych przez Spółkę Dominującą 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

<b>Nazwa grupy kapitałowej:</b>	<b>Grupa Kapitałowa PBG</b>		
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01.2017-30.06.2017</b>	<b>Waluta sprawozdawcza:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

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
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	Chełmońskiego 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 grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	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	6 000 000,00	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) Skonsolidowanym 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 dominującą Obligacji. Jest to minimalna kwota jaka powinna zostać pozyskana przez Spółkę dominującą lub jej wybrane spółki zależne ze zbycia aktywa objętego Planem Dezinwestycji.

#### 24. REZERWY I ZOBOWIĄZANIA

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

##### ZOBOWIĄZANIA I REZERWY Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Wyszczególnienie	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	
	na dzień 30.06.2017 (niebadane)	na dzień 31.12.2016 (badane)	na dzień 30.06.2017 (niebadane)	na dzień 31.12.2016 (badane)
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	-	9 812	10 602
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	-	-	9 550	10 546
Pozostałe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	255	47
<b>Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych</b>	-	-	<b>19 617</b>	<b>21 195</b>
Rezerwy na odprawy emerytalne	6 583	6 447	454	230
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	12 171	11 972	1 639	1 604
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	-	-	5 769	5 278
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	5 155	5 617	11 875	17 287
<b>Razem rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych</b>	<b>23 909</b>	<b>24 036</b>	<b>19 737</b>	<b>24 399</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy w tytulu świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>23 909</b>	<b>24 036</b>	<b>39 354</b>	<b>45 594</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## ZMIANY REZERW NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Wyszczególnienie	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na nagrody jubileuszowe	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	Razem
<b>za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 roku</b>					
<b>Stan rezerw na dzień 01.01.2017 roku</b>	<b>6 677</b>	<b>13 576</b>	<b>5 278</b>	<b>22 904</b>	<b>48 435</b>
Zwiększenia rezerw ujęte jako koszt w okresie (rezerwy nowoutworzone)	376	583	1 620	2 915	5 494
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	(1 128)	(8 976)	(10 104)
Koszty odsetek	102	216	-	60	378
Koszty bieżącego zatrudnienia	82	152	-	21	255
Zyski/straty aktuarialne	(159)	(244)	-	289	(114)
Koszty wypłaconych świadczeń	(41)	(473)	(1)	(183)	(698)
<b>Stan rezerw na dzień 30.06.2017 roku, w tym:</b>	<b>7 037</b>	<b>13 810</b>	<b>5 769</b>	<b>17 030</b>	<b>43 646</b>
- rezerwy długoterminowe	6 583	12 171	-	5 155	23 909
- rezerwy krótkoterminowe	454	1 639	5 769	11 875	19 737

<b>za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 roku</b>					
<b>Stan rezerw na dzień 01.01.2016 roku</b>	<b>6 643</b>	<b>15 495</b>	<b>4 308</b>	<b>14 404</b>	<b>40 850</b>
Zwiększenia rezerw ujęte jako koszt w okresie (rezerwy nowoutworzone)	-	-	1 661	18 717	20 378
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	(685)	(10 400)	(11 085)
Koszty odsetek	178	434	-	102	714
Koszty bieżącego zatrudnienia	179	306	-	41	526
Zyski/straty aktuarialne	40	113	-	311	464
Koszty wypłaconych świadczeń	(363)	(2 772)	(6)	(271)	(3 412)
<b>Stan rezerw na dzień 31.12.2016 roku</b>	<b>6 677</b>	<b>13 576</b>	<b>5 278</b>	<b>22 904</b>	<b>48 435</b>
- rezerwy długoterminowe	6 447	11 972	-	5 617	24 036
- rezerwy krótkoterminowe	230	1 604	5 278	17 287	24 399

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

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2017 (niebadane)	na dzień 31.12.2016 (badane)
Stopa dyskontowa (%)	3,3	3,1
Wskaźnik rotacji pracowników	6	5
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)**	2,81	2,81

\* brak danych w raporcie aktuarialnym

\*\* 2,81% w roku 2017 oraz 2% w roku 2018 i w kolejnych latach

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## POZOSTAŁE REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

Sposób tworzenia rezerw został przedstawiony w nocie 2.6.

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

Wyszczególnienie	Rezerwy długoterminowe		Rezerwy 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)
Rezerwy na udzielone gwarancje	9 509	12 708	20 473	24 130
Rezerwy na straty z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	10 607	19 116
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	4 280	5 083	13 052	10 603
Rezerwa na restrukturyzację	2 062	6 155	4 864	7 313
Rezerwa globalna na potencjalne zobowiązania Spółki dominującej	33 895	34 913	-	-
<b>Pozostałe rezerwy na zobowiązania razem, w tym:</b>	<b>49 746</b>	<b>58 859</b>	<b>48 996</b>	<b>61 162</b>



Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW NA ZOBOWIĄZANIA

Wyszczególnienie	Rezerwa na udzielone gwarancje	Rezerwy na straty z tytułu umów o usługę budowlaną	Pozostałe rezerwy na zobowiązania	Rezerwa na restrukturyzację	Rezerwa globalna na potencjalne zobowiązania Spółki dominującej	Razem
za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017						
<b>Stan rezerw na dzień 01.01.2017 roku</b>	<b>36 838</b>	<b>19 116</b>	<b>15 686</b>	<b>13 468</b>	<b>34 913</b>	<b>120 021</b>
Zwiększenia rezerw ujęte jako koszt w okresie (rezerwy nowoutworzone)	3 254	1 587	7 100	-	-	11 941
Zwiększenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	1 656	50	-	-	-	1 706
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	1	-	-	-	(730)	(729)
Wykorzystanie rezerw (-)	(10 222)	(10 146)	(5 454)	(6 542)	(288)	(32 652)
Zmniejszenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	(1 545)	-	-	-	-	(1 545)
<b>Stan rezerw na dzień 30.06.2017 roku, w tym:</b>	<b>29 982</b>	<b>10 607</b>	<b>17 332</b>	<b>6 926</b>	<b>33 895</b>	<b>98 742</b>
- rezerwy długoterminowe	9 509	-	4 280	2 062	33 895	49 746
- rezerwy krótkoterminowe	20 473	10 607	13 052	4 864	-	48 996
za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 roku						
<b>Stan rezerw na dzień 01.01.2016 roku</b>	<b>40 071</b>	<b>31 276</b>	<b>8 693</b>	<b>17 300</b>	<b>337 282</b>	<b>434 622</b>
Zwiększenia rezerw ujęte jako koszt w okresie (rezerwy nowoutworzone)	16 569	10 820	13 331	-	-	40 720
Zwiększenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	12 155	-	10 606	3 852	-	26 613
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(10 597)	(21 403)	(10 391)	-	(30 203)	(72 594)
Wykorzystanie rezerw (-)	(6 070)	-	(3 243)	(7 684)	(280 497)	(297 494)
Zmniejszenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	-	(433)	-	-	-	(433)
Pozostałe zmiany stanu rezerw (różnice kursowe netto z przeliczenia)	(15 290)	(1 144)	(3 310)	-	8 331	(11 413)
<b>Stan rezerw na dzień 31.12.2016 roku</b>	<b>36 838</b>	<b>19 116</b>	<b>15 686</b>	<b>13 468</b>	<b>34 913</b>	<b>120 021</b>
- rezerwy długoterminowe	12 708	-	5 083	6 155	34 913	58 859
- rezerwy krótkoterminowe	24 130	19 116	10 603	7 313	-	61 162

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku poziom rezerwy na naprawy gwarancyjne obniżył się do kwoty 29.982 tys. PLN, głównie z powodu jej wykorzystania w przez spółki zależne z GK RAFAKO w kwocie 7.240 tys. PLN oraz przez Spółkę Dominującą na koszty przeprowadzonych prac serwisowych na kontraktach LMG i Stadionie Narodowym w kwocie 2.916 tys. PLN.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku poziom rezerwy na straty z tytułu umów o usługę budowlaną obniżył się do kwoty 10.607 tys. PLN, głównie z powodu jej wykorzystania w przez spółki zależne z GK RAFAKO w kwocie 10.146 tys. PLN.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 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>114 867</b>	<b>161 846</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12 204	11 783
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	337	149
Kwoty zatrzymane (kaucje)	30 604	28 928
Inne zobowiązania finansowe	*71 722	120 986
<b>Zobowiązania niefinansowe</b>	<b>27 883</b>	<b>78 411</b>
Zaliczki otrzymane na usługi budowlane	27 774	78 376
Inne zobowiązania niefinansowe	109	35
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>142 750</b>	<b>240 257</b>

### ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2017 (niebadane)	na dzień 31.12.2016 (badane)
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>295 374</b>	<b>530 938</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	253 885	492 934
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	1 480	1 609
Zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych	711	26
Kwoty zatrzymane (kaucje)	12 536	10 570
Inne zobowiązania finansowe	*26 762	25 799
<b>Zobowiązania niefinansowe</b>	<b>77 712</b>	<b>50 997</b>
Zobowiązania z tytułu podatku od towarów i usług	27 617	25 114
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i dotacji	3 502	3 319
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	11 204	12 272
Zaliczki otrzymane na usługi budowlane	28 162	1 828
Inne zobowiązania niefinansowe	7 227	8 464
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>373 086</b>	<b>581 935</b>

\* W pozycji Inne zobowiązania finansowe Grupa prezentuje zobowiązania układowe w kwocie 98,080 tys. PLN, w tym 71,641 tys. PLN jako zdyskontowane zobowiązania długoterminowe oraz 26,439 tys. PLN jako zobowiązania krótkoterminowe (patrz nota 2.4).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku Grupa odnotowała istotny spadek zobowiązań. Zmniejszenie stanu zobowiązań wynika głównie z dokonanych spłat zobowiązań układowych (patrz nota 2.4) oraz zmniejszenia stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług wykazanego przez spółki zależne z GK RAFAKO.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## DŁUGOTERMINOWE KONTRAKTOWE ZOBOWIĄZANIA I REZERWY

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 w pozycji długoterminowych kontraktowych zobowiązań i rezerw, zdaniem Zarządu Spółki dominującej, nie zaszyły istotne zmiany w stosunku do stanu, który został zaprezentowany i opisany w ostatnim rocznym sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy. Wartość prezentowana w pasywach z tytułu zobowiązań wobec współkonsorcjantów w kwocie 21.499 tys. PLN oraz rezerw związanych z kontraktem na budowę PMGW w kwocie 13.555 tys. PLN, łącznie 35.154 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 dominującej z konsorcjantami nie będą rozliczane do momentu zakończenia sporu z PGNiG (patrz nota 15).

## 25. ZOBOWIĄZANIA I NALEŻNOŚCI WARUNKOWE

Należności pozabilansowe (w tys. PLN)	na dzień 30.06.2017 (niebadane)	na dzień 31.12.2016 (badane)
Należności z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych otrzymanych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	690 907	681 013
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie, w tym:	13 763	26 770
<b>Należności pozabilansowe ogółem ,w tym:</b>	<b>704 670</b>	<b>707 783</b>

Zobowiązania pozabilansowe (w tys. PLN)	na dzień 30.06.2017 (niebadane)	na dzień 31.12.2016 (badane)
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	272 945	212 586
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń, w tym:	1 530 537	1 531 096
Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym:	13 732	14 512
<b>Zobowiązania pozabilansowe ogółem, w tym:</b>	<b>1 817 214</b>	<b>1 758 194</b>

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2017 roku Grupa Kapitałowa PBG wykazuje pozabilansowo należności warunkowe na poziomie **704.670 tys. PLN**. Należności warunkowe dotyczą głównie otrzymanych gwarancji należytego wykonania umów w kwocie 690.907 tys. PLN oraz weksli pod zabezpieczenie należytego wykonania umów w kwocie 13.763 tys. PLN.

W I półroczu 2017 roku Grupa Kapitałowa PBG zanotowała spadek poziomu należności warunkowych otrzymanych głównie pod zabezpieczenie wykonania umów handlowych w kwocie 3.113 tys. PLN, w tym wzrost należności z tytułu otrzymanych gwarancji w kwocie 9.894 tys. PLN oraz spadek należności z tytułu otrzymanych weksli w kwocie 13.007 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Grupa Kapitałowa PBG wykazuje pozabilansowo zobowiązania warunkowe na poziomie **1.817.214 tys. PLN**. Zobowiązania warunkowe dotyczą zobowiązań z tytułu poręczeń udzielonych przez spółki Grupy Kapitałowej PBG za podmioty trzecie, zobowiązań z tytułu gwarancji udzielonych na zlecenie spółek z Grupy dla podmiotów trzecich oraz zobowiązań z tytułu wydanych weksli.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W dniu 13 czerwca 2016 roku Spółka dominująca powzięła informację o uprawomocnieniu się Postanowienia Sądu o zatwierdzeniu Układu zawartego przez Spółkę dominującą z Wierzycielami, a w dniu 29 lipca 2016 roku Spółka dominująca otrzymała Postanowienie w przedmiocie zakończenia postępowania upadłościowego. W związku z zaistnieniem powyższych zdarzeń zobowiązania warunkowe Spółki dominującej na dzień 30 czerwca 2017 roku prezentowane są w łącznej kwocie zobowiązań warunkowych zgodnie z warunkami realizacji układu.

Zobowiązania warunkowe dotyczą zobowiązań z tytułu gwarancji udzielonych na zlecenie spółek z Grupy Kapitałowej PBG dla podmiotów trzecich pod zabezpieczenie wykonania umów handlowych w kwocie 272.945 tys. PLN, zobowiązań z tytułu poręczeń udzielonych przez spółki Grupy PBG za podmioty trzecie w kwocie 1.530.537 tys. PLN oraz zobowiązań z tytułu wydanych weksli pod zabezpieczenie wykonania umów handlowych w kwocie 13.732 tys. PLN.

W okresie 6 miesięcy roku 2017 Grupa Kapitałowa PBG zanotowała wzrost poziomu zobowiązań warunkowych w kwocie 59.020 tys. PLN, w tym głównie wzrost zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji w kwocie 60.359 tys. PLN oraz spadek udzielonych poręczeń w kwocie 559 tys. PLN i spadek zobowiązań z tytułu wydanych weksli pod zabezpieczenie wykonania umów handlowych w kwocie 780 tys. PLN.

## 26. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I SPORNE

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki z Grupy Kapitałowej są w trakcie prowadzenia spraw sądowych, w których są zarówno pozwanym jak i powodem.

W trakcie pierwszego półrocza 2017 roku, w zakresie spraw spornych oraz postępowań sądowych, których stroną są spółki z Grupy Kapitałowej, poza wspomnianymi poniżej, nie miały miejsca inne istotne zmiany, które miałyby wpływ na sytuację finansową Spółek z Grupy. Szczegółowy opis spraw sądowych znajduje się w ostatnim rocznym skonsolidowanym 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 Brzezie – Kowal od km 186+348 do km 215+850”**

Brak nowych czynności.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- **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 lutego 2017 roku pełnomocnik powoda złożył zarzuty do opinii uzupełniającej. W dniu 28 czerwca 2017 roku 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 dominująca niniejszym informuje, że:

- W dniu 14 września 2017 roku doręczona została pełnomocnikowi Spółki dominującej interwencja uboczna interwenienta – Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna (dalej jako Bank). Bank podtrzymał żądania powodów.
- W dniu 15 września 2017 roku doręczone zostało Spółce dominującej 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 dominująca 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.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- **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 dominująca 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 wysłuchani 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 dominująca 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. Na rozprawie, wyznaczonej na dzień 28 lipca 2017 roku, Sąd zawiesił postępowanie do czasu zakończenia sprawy rzeszowskiej tj. sprawy pomiędzy Spółką dominującą 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 Jednostki dominującej do poinformowania Sądu o zakończeniu sporu, gdyby pełnomocnik Spółki dominującej powziął takie informacje. Sprawa w toku. Spółka dominująca uważa roszczenie za bezzasadne. Nie utworzono rezerwy na wynik sporu.

- **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. Spółka dominująca wygrała 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 für Deutschland z siedzibą we Frankfurcie (dalej „Zurich”) przeciwko PBG SA, znak sprawy 2-32 o 40/18**

W dniu 18 stycznia 2017 roku Spółka dominująca 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.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- **Spory pomiędzy PGNiG a PBG S.A.**

Brak nowych czynności w sprawie, w odniesieniu do stanu z dnia 31 grudnia 2016 roku.

- **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 dominująca złożyła odpowiedź na pozew podnosząc zarzut niewłaściwości (odrzucenie) ewentualnie o oddalenie powództwa. W dniu 18 maja 2017 roku odbyła się rozprawa i Sąd wydał postanowienie o odmowie odrzucenia pozwu. Spółka dominująca w dniu 10 lipca 2017 roku złożyła zażalenie na ww. postanowienie. Odroczone termin rozprawy. Kolejny termin zostanie wyznaczony z urzędu. Zarząd Spółki dominującej stoi na stanowisku, że roszczenie OHL, będące przedmiotem pozwu, jest całkowicie bezzasadne. Nie utworzono rezerwy na wynik sporu.

- **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.

- **Porozumienie dotyczące rozwiązania oraz rozliczenia umowy z dnia 25 listopada 2014 roku o kompleksową realizację inwestycji pn.: „Rozbudowa Tłoczni Rembelszczyzna w ramach budowy gazociągu wysokiego ciśnienia DN700 MOP 8,4 MPa relacji Rembelszczyzna – Gustorzyn wraz z infrastrukturą towarzyszącą”**

Jednostka zależna PBG oil and gas jest na etapie sporządzania projektu pozwu.

- **Sprawa o zapłatę pomiędzy Syndykiem Masy Upadłości Hydrobudowa Polska a spółką zależną PBG Dom**

W dniu 2 czerwca 2017 roku odbyła się rozprawa, wydane zostały postanowienia dowodowe. Kolejny termin rozprawy wyznaczono na dzień 5 października 2017 roku.

**Poniżej opis kluczowych spraw spornych oraz postępowań sądowych, w których stroną jest spółka zależna RAFAKO S.A.:**

- **RAFAKO S.A. przeciwko ENERGA Elektrownie Ostrołęka S.A.**

W dniu 4 listopada 2016 roku Sąd Okręgowy w Białymstoku, w ramach toczącego się sporu, wydał postanowienie o skierowaniu stron do mediacji. Mediacja zakończyła się podpisaniem przez strony w dniu 24 maja br. ugody pozasądowej, która następnie została w dniu 1 czerwca br. zatwierdzona przez Sąd. Zakończenie sporu z Ostrołęką S.A. skutkowało wykorzystaniem rezerwy na kary umowne w I półroczu 2017 roku.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- **RAFAKO S.A. przeciwko Mostostal Warszawa S.A.**

Spór o zapłatę kwoty w wysokości 8.042 tys. PLN został rozstrzygnięty wyrokiem Sądu I Instancji w dniu 30 czerwca br. Całość kwoty dochodzonej pozwem została zasądzona na rzecz spółki zależnej RAFAKO S.A., wyrok jest nieprawomocny. Spółka zależna spodziewa się, iż pozwany zdecyduje się na złożenie apelacji od wyroku.

- **RAFAKO S.A. przeciwko Mostostal Warszawa S.A. oraz Zakład Unieszkodliwiania Odpadów Sp. z o.o.**

Spór o zapłatę kwoty w wysokości 13.136 tys. PLN został skierowany, po złożeniu przez pozwane spółki sprzeciwów od nakazu zapłaty, na rozprawę. Spółka zależna RAFAKO S.A. w odpowiedzi na sprzeciwy, pismem procesowym datowanym na 27 lipca br. rozszerzyła powództwo o kwotę 3.021 tys. PLN, do łącznej kwoty 16.157 tys. PLN. Pierwsze posiedzenie na rozprawie zostało wyznaczone na dzień 6 października br. Z uwagi na przedmiot sporu spółka zależna przewiduje, iż sprawa nie rozstrzygnie się w tym roku.

W związku z prowadzonymi sporami z Mostostalem spółka zależna utworzyła odpis aktualizujący wartość należności w kwocie 4 mln PLN.

## POSTĘPOWANIE ADMINISTRACYJNE

Dnia 28 kwietnia 2016 roku do Spółki dominującej wpłynęła decyzja KNF, w przedmiocie nałożenia na Jednostkę dominującą kary administracyjnej w wysokości 800 tys. PLN na podstawie art. 96 ust. 1 pkt 1 ustawy o ofercie w związku z podejrzeniem naruszenia art. 56 ustawy o ofercie. Spółka dominująca dnia 12 maja 2016 roku złożyła do KNF wnioski o ponowne rozpatrzenie sprawy. KNF podtrzymała decyzję postanowieniem z dnia 16 maja 2017 roku. Kara została przez Spółkę dominującą uregulowana w sierpniu 2017 roku, jednocześnie Jednostka dominująca 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2016 rok.

### 28. PRZEJĘCIA JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku Grupa nie dokonywała przejęć jednostek zależnych.

### 29. UTRATA KONTROLI NAD SPÓŁKAMI ZALEŻNYMI

Dnia 29 czerwca 2017 roku Spółka dominująca zawarła umowę zbycia udziałów oraz wierzytelności posiadanych w spółkach zależnych Brokam Sp. z o.o. i Bathinex Sp. z o.o. za łączną cenę 6.000 tys. PLN. Tym samym Grupa utraciła kontrolę nad ww. podmiotami.

Poniższa tabela prezentuje ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa netto Brokam Sp. z o.o. i Bathinex Sp. z o.o. na moment utraty kontroli.



Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Aktywa netto na moment sprzedaży (niebadane)
<b>Aktywa</b>	
Wartość firmy	283
Rzeczowe aktywa trwałe	1 671
Nieodnawialne zasoby naturalne	6 000
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	757
Należności i pożyczki	901
Pozostałe aktywa	909
Środki pieniężne	5
<b>Aktywa razem</b>	<b>10 526</b>
<b>Zobowiązania</b>	
Kredyty, pożyczki	319
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19
Pozostałe zobowiązania	45
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>383</b>
<b>Wartość aktywów netto</b>	<b>10 143</b>
Całkowite wynagrodzenie ze zbycia	6 000
Zysk/strata ze zbycia ujęte w Pozostałych przychodach/kosztach operacyjnych	(4 143)
Część wynagrodzenia z tytułu zbycia otrzymaną w postaci środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5 000
Środki pieniężne zbyte wraz z jednostką zależną	5
<b>Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych</b>	<b>4 995</b>

### 30. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA I AKTYWA ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku Grupa nie prowadziła działalności zakwalifikowanej jako zaniechana.

Wartość bilansowa aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży na 30 czerwca 2017 roku wynosi 167.481 tys. PLN (2016 rok: 60.986 tys. PLN). W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku Grupa dokonała zbycia aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży o wartości bilansowej 14.323 tys. PLN (2016 rok: 992 tys. PLN) realizując zysk w kwocie 1.621 tys. PLN (rok 2016: 569 tys. PLN), Wynik na sprzedaży skalkulowany został z uwzględnieniem dokonanych wcześniej odpisów aktualizujących. Do najistotniejszych transakcji sprzedaży należały:

- zbycie nieruchomości o przeznaczeniu gastronomicznym zlokalizowanej w Wysogotowie k. Poznania o wartości bilansowej 666 tys. PLN, zysk na sprzedaży wyniósł 554 tys. PLN,
- zbycie aktywów finansowych (udziałów) spółek zależnych Brokam Sp. z o.o. oraz Bathinex Sp. z o.o. za kwotę 6.000 tys. PLN, skonsolidowany wynik na sprzedaży wyniósł (4.143) tys. PLN. W wyniku

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

procedur konsolidacyjnych wspomniane powyżej aktywa ujmowane były w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży, jako nieruchomości i inne aktywa związane z prawem własności do złóż kruszyw o łącznej wartości bilansowej 6.000 tys. PLN,

- zbycie lokali mieszkalnych zlokalizowanych na osiedlu Platan Complex w Świnoujściu, woj. zachodniopomorskie, w łącznej wartości 6.789 tys. PLN, zysk na sprzedaży wyniósł 1.067 tys. PLN.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku, w związku z planowaną i wysoce prawdopodobną sprzedażą w okresie jednego roku od dnia, na który sporządzone zostało niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, Grupa dokonała reklasyfikacji do pozycji aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży następujących nieruchomości inwestycyjnych:

- budynków o przeznaczeniu biurowym, zlokalizowanych w Wysogotowie k. Poznania (budynki „K”, „H” i „J”), o łącznej wartości godziwej 17.090 tys. PLN, oszacowanej na podstawie operatów szacunkowych sporządzonych w roku 2016. W ocenie Zarządu Spółki dominującej nie zachodzą przesłanki, które mogłyby skutkować koniecznością aktualizacji wartości wskazanych przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego,
- biurowca Skalar Office Center, zlokalizowanego w Poznaniu. Wartość bilansową określono na podstawie wyceny stanowiącej podstawę oszacowania wartości godziwej w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy. Zarząd Spółki dominującej, po przeanalizowaniu przesłanek, które mogłyby skutkować koniecznością aktualizacji wartości wskazanej przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego, podjął decyzję o ujęciu korekty obniżającej wartość nieruchomości do kwoty 101.558 tys. PLN. Efekt wyceny ujęto w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych w kwocie 4.746 tys. PLN. Wartość godziwa nieruchomości zmniejszyła się wskutek spadku kursu Euro w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku,
- lokali mieszkalnych zlokalizowanych na osiedlu Platan Complex w Świnoujściu, woj. zachodniopomorskie o wartości godziwej 3.702 tys. PLN oszacowanej na podstawie operatów szacunkowych sporządzonych w roku 2016. W ocenie Zarządu Spółki dominującej nie zachodzą przesłanki, które mogłyby skutkować koniecznością aktualizacji wartości wskazanych przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego.

W czerwcu 2017 roku Spółka dominująca 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.

Grupa posiada aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży stanowiące zabezpieczenie zobowiązań (patrz nota 19.1 oraz 23).

### 31. 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 śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - SPRZEDAŻ I NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży		Należności	
	od 01.01.2017 do 30.06.2017 (niebadane)	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)	na dzień 30.06.2017 (niebadane)	na dzień 31.12.2016 (badane)
<b>Sprzedaż do:</b>				
Pozostałych podmiotów powiązanych	167	125	348	2 314
<b>Razem</b>	<b>167</b>	<b>125</b>	<b>348</b>	<b>2 314</b>

#### INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - ZAKUP I ZOBOWIĄZANIA

Wyszczególnienie	Zakup (koszty, aktywa)		Zobowiązania	
	od 01.01.2017 do 30.06.2017 (niebadane)	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)	na dzień 30.06.2017 (niebadane)	na dzień 31.12.2016 (badane)
<b>Zakup od:</b>				
Pozostałych podmiotów powiązanych	3 234	4 674	3 043	1 914
<b>Razem</b>	<b>3 234</b>	<b>4 674</b>	<b>3 043</b>	<b>1 914</b>

#### INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - POŻYCZKI UDZIELONE

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2017 (niebadane)		na dzień 31.12.2016 (badane)	
	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy
<b>Pożyczki udzielone:</b>				
Pozostałym podmiotom powiązanym	4 810	-	4 812	2
<b>Razem</b>	<b>4 810</b>	<b>-</b>	<b>4 812</b>	<b>2</b>

#### INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - POŻYCZKI OTRZYMANE

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2017 (niebadane)		na dzień 31.12.2016 (badane)	
	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy
<b>Pożyczki otrzymane od:</b>				
Pozostałych podmiotów powiązanych	13	15	63	66
<b>Razem</b>	<b>13</b>	<b>15</b>	<b>63</b>	<b>66</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### 32. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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

Wyszczególnienie	W Spółce dominującej:		W spółkach zależnych oraz stowarzyszonych:		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
Okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 (niebadane)	1 053	-	981	670	2 704
Okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 (niebadane)	1 167	-	983	300	2 450

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

Wyszczególnienie	W Spółce dominującej:		W spółkach zależnych oraz stowarzyszonych:		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
Okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 (niebadane)	208	-	541	126	875
Okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 (niebadane)	174	-	539	120	833

### 33. INNE ZNACZĄCE ZMIANY AKTYWÓW, ZOBOWIĄZAŃ, PRZYCHODÓW I KOSZTÓW

Grupa Kapitałowa realizuje długoterminowe umowy o usługi budowlane, których wycena na dzień bilansowy oparta jest o szacunki Zarządów dotyczące planowanych wyników z realizowanych umów.

Kwoty ujęte w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej dotyczą umów o usługę budowlaną będących w trakcie realizacji na dzień bilansowy. Kwoty należności (zobowiązań) z tytułu umów o usługę budowlaną zostały ustalone jako suma poniesionych kosztów z tytułu realizacji kontraktów budowlanych powiększona o zysk (lub pomniejszona o poniesione straty) oraz pomniejszona o wystawione faktury częściowe. Wartość należności oraz zobowiązań z tytułu umów o usługę budowlaną prezentuje poniższa tabela:

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### UMOWY O USŁUGĘ BUDOWLANĄ

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2017 (niebadane)	na dzień 31.12.2016 (badane)
Kwota przychodów z umowy początkowo ustalona w umowie	8 752 652	8 762 420
Zmiany	(100 329)	(61 049)
<b>Łączna kwota przychodów z umowy</b>	<b>8 652 323</b>	<b>8 701 371</b>
Koszty poniesione do dnia bilansowego	5 183 980	4 453 885
Koszty pozostające do realizacji umowy	3 019 992	3 675 215
<b>Szacunkowe łączne koszty umowy</b>	<b>8 203 972</b>	<b>8 129 100</b>
<b>Szacunkowe zyski</b>	<b>448 351</b>	<b>572 271</b>
<b>Stan zaawansowania na dzień bilansowy</b>	63,19%	54,79%
Stan otrzymanych zaliczek na dzień bilansowy	201 437	224 436
Kwota zaliczek możliwa do kompensaty z należnościami z tytułu umów o usługę budowlaną	154 108	139 165
Kwota sum zatrzymanych	72 371	72 272
Koszty poniesione do dnia bilansowego w związku z realizacją umowy	5 196 264	4 474 141
Wynik ujęty do dnia bilansowego	214 602	175 164
<b>Przychody szacowane na dzień bilansowy</b>	<b>5 410 866</b>	<b>4 649 305</b>
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego	5 213 934	4 471 390
<b>Należności z tytułu umowy na dzień bilansowy</b>	<b>265 427</b>	<b>264 827</b>
<b>Należności z tytułu umowy na dzień bilansowy razem z konsorcjantami umniejszone o zaliczkę możliwą do kompensaty</b>	<b>111 319</b>	<b>125 662</b>
<b>Zobowiązania z tytułu umowy na dzień bilansowy</b>	<b>68 495</b>	<b>86 912</b>

W zaprezentowanych wartościach przychodów z umów ujęte zostały nalożone lub rozpoznane potencjalne kary z tytułu przekroczenia umownego terminu realizacji. Zaprezentowana nota zawiera także ujęte przez Grupę w wyniku finansowym kwoty zawiązanych rezerw na szacowane straty na realizowanych kontraktach, których stan na dzień bilansowy wynosi 10,6 mln PLN (patrz nota: 24).

Grupa, z uwagi na tajemnicę handlową, ujawnia informacje wymagane przez MSR 11 Umowy o usługę budowlaną w kwotach łącznych, bez podziału na poszczególne kontrakty.

Zaliczki otrzymane od zamawiających z tytułu umów o usługę budowlaną zostały ujęte w zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług i na dzień 30 czerwca 2017 roku po częściowej kompensacie z należnościami z tytułu umów o usługi budowlane wyniosły 47,3 mln PLN (31 grudnia 2016 roku: 85,3 mln PLN).

Kwoty zatrzymane z tytułu umów o usługę budowlaną wynoszą, na dzień 30 czerwca 2017 roku, 72,4 mln PLN (31 grudnia 2016 roku: 72,3 mln PLN) i zostały zaprezentowane w pozycji należności. Kwoty zatrzymane zostaną uregulowane przez zamawiających po końcowym zaakceptowaniu wykonanych prac.

Grupa na koniec pierwszego półrocza 2017 roku zmniejszyła poziom należności z tytułu umów o usługę budowlaną po kompensacie z zaliczkami do wysokości 110,7 mln PLN (31 grudnia 2016 roku: 125,7 mln PLN), z czego kwota 11,6 mln PLN prezentowana jest w pozycji należności długoterminowe z tytułu umowy o usługę budowlaną (patrz nota 15). Poziom zobowiązań z tego samego tytułu wyniósł 68,3 mln PLN (w stosunku do grudnia 2016 roku spadek o 18,6 mln PLN). Informacje związane z kontraktem PMGW zostały opisane w nocie 15.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Gdyby szacunek łącznych kosztów pozostałych do poniesienia, dotyczących realizowanych kontraktów, wzrósł o 10% w stosunku do aktualnie oszacowanych kosztów na wszystkich kontraktach Grupy będących w trakcie realizacji na dzień bilansowy, kwota przychodu uległaby zmniejszeniu na ten dzień o 33,1 mln PLN, rezerwa na planowane straty wzrosłaby o 33,2 mln PLN, a wynik finansowy zmniejszyłby się łącznie o 66,3 mln PLN.

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

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Grupa Kapitałowa PBG nie posiadała instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko walutowe.

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

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

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

W dniu 13 kwietnia 2017 roku Spółka zależna zawarła z Bankiem transakcję swapa odsetkowego (IRS) na kwotę kapitału 20.649 tys. PLN podlegającą amortyzacji z terminem zapadalności do 20 marca 2020 roku. Za I półrocze 2017 roku wynik na instrumentach pochodnych zabezpieczających stopę procentową ujęty w skonsolidowanym rachunku zysków i strat na dzień 30 czerwca 2017 roku ukształtował się na poziomie następującym:

Wpływ na wynik instrumentów pochodnych związanych z ryzykiem stopy procentowej		
Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 (niebadane)	za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 (niebadane)
Koszty finansowe	626	130
<b>Razem koszty</b>	<b>626</b>	<b>130</b>
<b>Wpływ na wynik</b>	<b>(626)</b>	<b>(130)</b>

Na dzień 30 czerwca 2017 roku wartość godziwa otwartych pozycji zabezpieczających stopę procentową wyniosła minus 1.230 tys. PLN i dotyczyła instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### 34. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

##### KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 (niebadane)	za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 (niebadane)
Amortyzacja	8 092	8 930
Zużycie materiałów i energii	47 521	261 086
Usługi obce	<b>698 863</b>	<b>393 729</b>
Podatki i opłaty	5 388	5 781
Świadczenia pracownicze	110 378	112 736
Pozostałe koszty rodzajowe	6 734	23 393
<b>Koszty według rodzaju razem</b>	<b>876 976</b>	<b>805 655</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 235	10 426
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (-)	2 056	(16 618)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki (-)	(508)	(571)
<b>Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu</b>	<b>879 759</b>	<b>798 892</b>

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku Grupa odnotowała istotny spadek kosztów zużycia materiałów i energii, w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Głównym powodem było zmniejszenie zapotrzebowania na materiały zużywane na realizowanych kontraktach oraz reklasyfikacja kosztów dostaw z montażem do pozycji usług obcych, przy uwzględnieniu specyfiki kontraktów realizowanych przez spółki Grupy.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 (niebadane)	za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 (niebadane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych oraz aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	3 614	1 510
<b>Odwrocenie odpisów aktualizujących wartości składników aktywów:</b>		
- rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	95
- należności	1 512	7 037
- zapasów	854	1 816
- pożyczek udzielonych	6 393	-
<b>Odsetki związane z działalnością operacyjną:</b>		
- od środków na rachunkach bankowych	872	646
- od udzielonych pożyczek	109	223
- inne odsetki	218	1 767
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	-	64
Otrzymane kary i odszkodowania	215	406
Otrzymane dotacje	54	36
Przychody z tytułu najmu, dzierżawy	1 227	1 380
<b>Pozostałe przychody, w tym:</b>		
- zwrot kosztów sądowych	80	243
- odpisane przedawnione zobowiązania	-	4
- inne przychody	*3 242	3 344
<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>	<b>18 390</b>	<b>18 571</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 3.614 tys. PLN (patrz noty 9, 12 i 30),
- odwrócenie odpisu aktualizującego wartość udzielonych pożyczek w kwocie 6.393 tys. PLN,
- przychód z tytułu dokonanej przez Spółkę dominującą korekty rozliczenia VAT z tytułu „złych długów” 2.070 tys. PLN\*,
- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów oraz należności (patrz noty 16 i 15).



Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 (niebadane)	za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 (niebadane)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Wycena do wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych oraz aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	6 278	1 052
<b>Odpisy aktualizujące wartości składników aktywów:</b>		
- wartości firmy	-	100 702
- rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	2 368
- należności	4 583	596
- zapasów	796	5 323
- pożyczek udzielonych	2	72
- innych składników aktywów	-	3 000
<b>Odeśki związane z działalnością operacyjną:</b>		
- od zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	903	843
Zapłacone kary i odszkodowania	43	3 406
Przekazane darowizny	1 284	542
Koszty utrzymania inwestycji	58	75
Strata z inwestycji w jednostki powiązane	4 143	-
Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej	285	862
Dyskonto dotyczące rozrachunków długoterminowych	1 459	774
<b>Pozostałe koszty, w tym:</b>		
- koszty postępowań sądowych	292	324
- odpisane należności przedawnione, umorzone i nieściągalne	-	26
- inne koszty	1 819	1 117
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>21 945</b>	<b>121 082</b>

Najistotniejsze pozycje w pozostałych kosztach operacyjnych stanowią:

- wycena nieruchomości do wartości godziwej w kwocie 6.278 tys. PLN (patrz nota 30),
- utworzenie odpisów aktualizujących wartość zapasów oraz należności (patrz noty 16 i 15),
- strata z inwestycji w spółki zależne Brokam Sp. z o.o. i Bathinex Sp. z o.o. w kwocie 4.143 tys. PLN (patrz nota 29).

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## PRZYCHODY FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 (niebadane)	za okres od 01.01.2016 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)	527	383
Pożyczki i należności	2	20
Inne odsetki	72	31
<b>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>601</b>	<b>434</b>
Inne przychody finansowe	20	77
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>621</b>	<b>511</b>

## KOSZTY FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 (niebadane)	za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 (niebadane)
<i>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	497	341
Kredyty w rachunku kredytowym	1 619	896
Kredyty w rachunku bieżącym	979	1 739
Pożyczki	668	16
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	85	5
<b>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>3 848</b>	<b>2 997</b>
<i>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>		
Instrumenty pochodne zabezpieczające	626	130
<b>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>	<b>626</b>	<b>130</b>
<i>Zyski (straty) (-/+ ) z tytułu różnic kursowych:</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 958	(1 307)
Pożyczki i należności	-	212
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	(2 239)	1 888
<b>Zyski (straty) (-/+ ) z tytułu różnic kursowych</b>	<b>1 719</b>	<b>793</b>
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	3
Inne koszty finansowe	233	291
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>6 426</b>	<b>4 214</b>

## 35. PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE

Zmniejszenie stanu zapasów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku w kwocie 1.982 tys. PLN wynikało przede wszystkim ze zmian

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

następujących pozycji:

<b><u>Pozycja</u></b>	<b><u>Bilansowa zmiana</u></b>	<b><u>Wpływ na przepływy</u></b>
	<b><u>stanu</u></b>	<b><u>pieniężne</u></b>
Materiały	spadek	1 315
Produkcja w toku	wzrost	(1 168)
Towary	spadek	330
Zaliczki na dostawy	spadek	1 505

Zmniejszenie stanu należności wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku w kwocie 436.792 tys. PLN wynikało przede wszystkim ze zmian następujących pozycji:

<b><u>Pozycja</u></b>	<b><u>Bilansowa zmiana</u></b>	<b><u>Wpływ na przepływy</u></b>
	<b><u>stanu</u></b>	<b><u>pieniężne</u></b>
Należności z tytułu dostaw i usług	spadek	346 146
Kwoty zatrzymane (kaucje)	spadek	51 792
Inne należności finansowe	wzrost	(1 346)
Przedpłaty i zaliczki	spadek	47 733
Pozostałe należności niefinansowe	spadek	3 186
Należności dochodzone na drodze sądowej	spadek	13 944
Należności z tytułu podatku od towarów i usług	wzrost	(25 354)
Należności z tytułu podatków, ceł i dotacji	spadek	103
Korekta zmiany stanu z tytułu utraty kontroli nad spółkami zależnymi	n.d.	588

Zmniejszenie stanu zobowiązań wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku w kwocie (294.550) tys. PLN wynikało przede wszystkim ze zmian następujących pozycji:

<b><u>Pozycja</u></b>	<b><u>Bilansowa zmiana</u></b>	<b><u>Wpływ na przepływy</u></b>
	<b><u>stanu</u></b>	<b><u>pieniężne</u></b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	spadek	(238 812)
Kwoty zatrzymane (kaucje)	wzrost	3 642
Inne zobowiązania finansowe	spadek	(48 336)
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	spadek	(1 068)
Zaliczki otrzymane na usługi budowlane	spadek	(24 268)
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	spadek	(1 163)
Zobowiązania z tytułu podatku od towarów i usług	wzrost	2 503
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i dotacji	wzrost	181
Kompensata zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	n.d.	11 900

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

w kwocie

Korekta zmiany stanu z tytułu utraty kontroli nad spółkami

zależnymi	n.d.	871
-----------	------	-----

Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku w kwocie (21.743) tys. PLN wynikała przede wszystkim ze zmian następujących pozycji:

<b><u>Pozycja</u></b>	<b><u>Bilansowa zmiana stanu</u></b>	<b><u>Wpływ na przepływy pieniężne</u></b>
Rezerwy na odprawy emerytalne	wzrost	359
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	wzrost	234
Pozostałe rezerwy pracownicze	spadek	(7 452)
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	wzrost	492
Rezerwy na udzielone gwarancje	spadek	(6 857)
Rezerwy na straty z tytułu umów o usługę budowlaną	spadek	(8 509)
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	spadek	(5 608)
Rozliczenia międzyokresowe	spadek	3 647
Przychody przyszłych okresów	wzrost	2 801
Korekta zmiany stanu z tytułu utraty współkontroli nad spółkami zależnymi	n.d.	(850)

Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych wykazana w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku w kwocie (4.074) tys. PLN wynikała przede wszystkim ze zmian następujących pozycji:

<b><u>Pozycja</u></b>	<b><u>Bilansowa zmiana stanu</u></b>	<b><u>Wpływ na przepływy pieniężne</u></b>
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	spadek	14 343
Zobowiązania z tytułu umowy o usługę budowlaną	spadek	(18 417)

W pozycji korekty dotyczące zawarcia Układu z wierzycielami zaprezentowano kwotę 9.177 tys. PLN, na którą składają się następujące pozycje:

- wykup obligacji w kwocie (41.130) tys. PLN,
- efekt wyemitowania obligacji Drugiej Emisji w kwocie 46.442 tys. PLN,
- zmiana dyskonta obligacji w kwocie 4.398 tys. PLN,
- pozostałe korekty (533) tys. PLN

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### 36. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

#### **Ujawnienie opóźnionej informacji poufnej w przedmiocie prowadzonej analizy możliwych źródeł dofinansowania spółki zależnej RAFAKO S.A.. Zawarcie listu intencyjnego z Funduszem Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych oraz Polskim Funduszem Rozwoju S.A.**

W dniu 26 lipca 2017 roku spółka zależna RAFAKO S.A. ujawniła opóźnioną w dniu 6 czerwca 2017 roku, zgodnie z art. 17 ust. 1 i 4 Rozporządzenia MAR informację o podjęciu przez Zarząd RAFAKO S.A. decyzji o analizie możliwych źródeł finansowania, w tym zarówno finansowania dłużnego jak i kapitałowego oraz poszukiwania dla RAFAKO S.A. inwestora zainteresowanego dokapitalizowaniem RAFAKO S.A. w zamian za akcje RAFAKO S.A..

Jednocześnie Zarząd RAFAKO S.A. poinformował, iż w dniu 26 lipca 2017 roku zawarł list intencyjny z Funduszem Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw, Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych oraz Polskim Funduszem Rozwoju S.A. wyrażający wolę współpracy w celu realizacji wspólnych strategicznych projektów, przy czym szczegóły współpracy określone zostaną w odrębnych umowach, dotyczących poszczególnych projektów. Ponadto Fundusze i RAFAKO S.A. wyraziły wolę podjęcia działań zmierzających do podjęcia decyzji co do charakteru, struktury i trybu inwestycji w RAFAKO S.A.. Więcej informacji w raporcie bieżącym RB RAFAKO 25/2017.

#### **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 dominującej polegających na powoływaniu większości członków Rady Nadzorczej RAFAKO S.A., pod warunkiem utrzymania przez Spółkę dominującą 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 dominującej nie spadną poniżej 33%, a żaden z pozostałych akcjonariuszy nie przekroczy 33% udziału - w konsekwencji Spółka dominująca 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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

dominująca ocenia, że 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 dominującej 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 dominującej:

- 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;
- rozważa 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 Jednostki dominującej wynikającego z obligacji wyemitowanych przez Spółkę dominującą w terminach ich zapadalności. Więcej informacji w raporcie bieżącym RB PBG 30/2017 oraz RB PBG 34/2017.

Pomimo ewentualnego zmniejszenia udziału Spółki dominującej (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 dominująca 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., Jednostka dominująca 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 dominującej 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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

obrocie giełdowym znajduje się 804.050.591 akcji zwykłych na okaziciela Spółki dominującej. 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 Spółki dominującej, którzy objęli akcje serii H, o czym Spółka dominująca 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 Spółki dominującej, 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 Spółki dominującej poniżej 5%. Tym samym rozproszony akcjonariat Spółki dominującej obejmuje 54,34% akcji Spółki. Więcej informacji w RB PBG 35/2017, 36/2017, 38/2017- 44/2017, 46/2017 i 47/2017.

#### **Wybór najkorzystniejszej oferty na budowę dwóch bloków parowych w Indonezji na wyspie Lombok (2x50 MW).**

W dniu 16 sierpnia 2017 roku Zarząd spółki zależnej RAFAKO S.A. poinformował o wyborze przez PT. PLN (PERSERO), JALAN TRUNOJOYO BLOK M I/135, KEBAYORAN BARU, JAKARTA 12160, INDONESIA („Zamawiający”) oferty konsorcjum - w skład którego wchodzi spółka zależna oraz firma PT. Rekayasa Industri jako Lider Konsorcjum („Konsorcjum”) – jako najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym w przedmiocie „Budowa dwóch bloków parowych opalanych węglem w Indonezji na wyspie Lombok (2x50 MW)”. Wartość oferty spółki zależnej to 70.290 tys. EUR (tj. około 295.000 tys PLN) netto co stanowi około 35% wartości oferty Konsorcjum. Termin realizacji to 39 miesięcy. Ze względu na możliwość składania protestów przez innych uczestników przetargu, spółka zależna nie posiada informacji o tym, czy i kiedy zostanie zawarta umowa na realizację ww. inwestycji, przy czym w przypadku zawarcia stosownej umowy spółka zależna informuje o tym raportem bieżącym. Więcej informacji w raporcie bieżącym RB RAFAKO 27/2017.

#### **Redukcja zatrudnienia w spółce zależnej w ramach procesu reorganizacji.**

W dniu 8 września 2017 roku Zarząd spółki zależnej RAFAKO S.A. poinformował, o podjęciu decyzji o redukcji zatrudnienia w spółce RAFAKO S.A. w drodze zwolnień grupowych, przeprowadzonych zgodnie ustawą z dnia 13 marca 2003 roku o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników. Więcej informacji w raporcie bieżącym RB RAFAKO 30/2017.

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa PBG</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01.2017-30.06.2017</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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

**Podpisanie przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży nieruchomości gruntowej przez spółkę zależną**

W dniu 8 września 2017 roku spółka zależna zawarła przedwstępną warunkową umowę sprzedaży nieruchomości gruntowej położonej w Poznaniu za kwotę brutto 30.750 tys. PLN. Strony zobowiązały się zawrzeć przyrzeczoną umowę sprzedaży w terminie 7 dni od dnia ziszczenia się warunków zawieszających nie później niż do dnia 18 grudnia 2017 roku.



Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## INNE INFORMACJE - WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO

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

a) przychody ze sprzedaży produktów, 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 31 grudnia 2016 roku wynosił: **4,4240 PLN/EUR**.

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2017 roku	na dzień 31.12.2016 roku	na dzień 30.06.2016 roku
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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa PBG		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017-30.06.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### 37. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PBG za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki dominującej za I półrocze 2017 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki dominującej do publikacji 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	
2017-09-21	Bartosz Kuźmin	z-ca dyrektora ds. konsolidacji i księgowości	

Wysogotowo, dn. 21 września 2017 roku