



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 30 CZERWCA 2018 ROKU

WYSOGOTOWO, DNIA 1 PAŹDZIERNIKA 2018 ROKU

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPIS TREŚCI

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (C.D.)	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1.01.2018 DO 30.06.2018 roku 6	
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1.01.2017 DO 30.06.2017 roku 6	
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	7
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 8	
1. INFORMACJE OGÓLNE	8
2. PODSTAWA SPORZĄDZANIA ORAZ ZASADY RACHUNKOWOŚCI	9
2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
2.2. WALUTA SPRAWOZDAWCZA ORAZ ZASTOSOWANY POZIOM ZAOKRĄGLEŃ	9
2.3. ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	9
2.4. WPŁYW ZAWARCIA UKŁADU Z WIERZYCIELAMI NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE	16
2.5. ZMIANA STANDARDÓW I INTERPRETACJI	17
2.6. ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	20
3. ZNACZĄCE ZDARZENIA I TRANSAKCJE	26
4. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	27
5. ZYSK / STRATA NA AKCJĘ	27
6. SEGMENTY OPERACYJNE	27
7. PRZYCHODY I KOSZTY	31
8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	32
9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	32
10. AKTYWA TRWAŁE ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	33
11. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH	33
12. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	33
14. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	34
15. POŻYCZKI UDZIELONE	34
16. ZAPASY.....	35
17. NALEŻNOŚCI	36
17.1. DŁUGOTERMINOWE KONTRAKTOWE NALEŻNOŚCI ORAZ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ	36
18. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI	37
19. ŚRODKI PIENIĘŻNE.....	37
20. KAPITAŁ WŁASNY	38
20.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY	38
20.2. POZOSTAŁE KAPITAŁY	39
21. DYWIDENDY	40
22. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	40
22.1. DŁUGOTERMINOWE KONTRAKTOWE ZOBOWIĄZANIA I REZERWY	41
22.2. KREDYTY, POZYCZKI I INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE	42
24. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	45
25. POSTĘPOWANIA SĄDOWE ORAZ SPRAWY SPORNE	46
27. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	49
28. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	49
29. POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH.....	51
30. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ	55
31. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM, KTÓRE WYMAGAŁY UJAWNIEŃ	55
32. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM SPÓŁKI SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEJ SYTUACJI KADROWEJ, MAJATKOWEJ, FINANSOWEJ I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOZLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ DLA EMITENTA	55
33. NOTY OBJASNIAJĄCE DO WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	56
34. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE.....	58
35. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI	62

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017
Przychody ze sprzedaży		6 997	6 472
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		6 997	6 472
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		-	1
Koszt własny sprzedaży	32	(7 502)	(2 653)
Koszty sprzedanych produktów i usług		(7 502)	(2 652)
Koszty sprzedanych towarów i materiałów		-	(1)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		(505)	3 820
Koszty ogólnego zarządu	32	(5 316)	(5 653)
Pozostałe przychody operacyjne	32	8 426	8 588
Pozostałe koszty operacyjne	32	(3 040)	(5 416)
Wynik na zawarciu układu z wierzycielami		(9 824)	(10 233)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(10 260)	(8 895)
Przychody finansowe		10	40
Koszty finansowe	32	(26 848)	(563)
Zysk (strata) brutto		(37 098)	(9 418)
Podatek dochodowy		-	-
Zysk (strata) netto		(37 098)	(9 418)

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017
	PLN / akcję	PLN / akcję
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(37 098)	(9 418)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	804 330 222 *	804 231 347*
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	804 330 222 *	804 231 347*
- podstawowy	(0,05)	(0,01)
- rozwodniony	(0,05)	(0,01)

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

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017
Zysk (strata) netto	(37 098)	(9 418)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres	(37 098)	(9 418)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017
Aktywa trwałe		298 216	354 882
Wartości niematerialne	8	154	213
Rzeczowe aktywa trwałe	9	3 938	4 081
Nieruchomości inwestycyjne	13	5 199	5 199
Inwestycje długoterminowe	14	1 790	1 790
Inwestycje w jednostkach zależnych	11	234 465	260 537
Długoterminowe kontraktowe należności oraz należności długoterminowe z tytułu umów o usługę budowlaną	7	39 150	39 150
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17.1	3 327	4 679
Pożyczki udzielone	15	10 142	39 175
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		1	1
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		52	58
Aktywa obrotowe		140 686	110 789
Zapasy	16	692	56
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	7	66	66
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17	9 770	12 232
Pożyczki udzielone	15	100 563	96 089
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	29 181	1 921
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		413	426
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	9	6 612	21 867
AKTYWA RAZEM		445 513	487 539

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

	Nota	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017
Kapitał własny		(157 516)	(122 044)
Kapitał podstawowy	20.1	16 087	16 081
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		1 021 947	1 021 844
Kapitał zapasowy		513 545	512 038
Zyski zatrzymane (niepokryte straty)		(1 709 095)	(1 672 008)
- zyski (straty) z lat ubiegłych		(1 671 997)	(1 588 284)
- zysk (strata) netto bieżącego roku		(37 098)	(83 723)
Zobowiązania długoterminowe		376 089	458 566
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	22.2	265 575	316 497
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		1 923	2 329
Długoterminowe kontraktowe zobowiązania i rezerwy	22.1	38 255	38 426
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22	49 146	66 870
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		80	83
Pozostałe rezerwy długoterminowe	23	20 987	34 270
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		121	90
Zobowiązania krótkoterminowe		226 941	151 016
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	22.2	148 645	86 009
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		800	776
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		57 118	53 956
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną		383	191
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	23	808	813
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	23	19 121	9 179
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		66	92
Zobowiązania razem		603 029	609 582
PASYWA RAZEM		445 513	487 539

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1.01.2018 DO 30.06.2018 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane (niepokryte straty)	Kapitał własny
Na 1 stycznia 2018 roku	16 081	1 021 844	512 038	(1 672 008)	(122 044)
Zmiana polityki rachunkowości (MSSF 9)	-	-	-	989	989
BO/1 stycznia 2018 po korektach	16 081	1 021 844	512 038	(1 671 019)	(121 055)
Emisja akcji	6	102	(108)	-	-
Dochody całkowite za okres sprawozdawczy	-	-	-	(37 098)	(37 098)
Inne korekty	-	-	1 615	(978)	637
Na dzień 30 czerwca 2018	16 087	1 021 947	513 545	(1 709 095)	(157 516)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1.01.2017 DO 30.06.2017 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane (niepokryte straty)	Kapitał własny
Na 1 stycznia 2017 roku	15 414	1 009 665	524 816	(1 588 284)	(38 389)
Zmiana polityki rachunkowości	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	15 414	1 009 665	524 816	(1 588 284)	(38 389)
Emisja akcji	667	12 180	(12 886)	-	(39)
Dochody całkowite za okres sprawozdawczy	-	-	-	(83 723)	(83 723)
Na dzień 30 czerwca 2017	16 081	1 021 844	512 038	(1 672 008)	(122 044)

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		(37 098)	(9 418)
Korekty:		18 362	(38 562)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i WN		211	325
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		-	1 500
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i niefinansowych		26 018	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		(4 413)	2 785
Odsetki i dywidendy, netto		768	508
Zysk (strata) na działalności inwestycyjnej		(348)	(1 696)
Zmiana stanu należności		4 183	217
Zmiana stanu zapasów		(636)	1
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(14 612)	(69 360)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		(3 327)	(11 752)
Zmiana stanu z tytułu umów o usługi budowlane		192	328
Zmiana zobowiązań związanych z układem z wierzycielami	2.4	9 644	41 241
Pozostałe		681	(2 658)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(18 736)	(47 980)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych		3 392	1 237
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		-	(6)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		15 431	4 657
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		(62)	-
Sprzedaż aktywów finansowych		-	5 000
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		26 313	41 925
Udzielenie pożyczek			(15)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		45 073	52 799
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(382)	(428)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		3 900	700
Spłata pożyczek i kredytów		(2 600)	(6 500)
Odsetki otrzymane		61	40
Odsetki zapłacone		(55)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		923	(6 189)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		27 261	(1 370)
Środki pieniężne na początek okresu		1 921	3 589
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:		29 181	2 219
- o ograniczonej możliwości dysponowania		-	-

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

PBG S.A. (dalej zwana „Spółką”) jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PBG. Spółka została przekształcona ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną w dniu 02 stycznia 2004 roku na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 01 grudnia 2003 roku. Spółka prowadzi działalność na terytorium całego kraju na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych. Wpisana jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000184508. Nadano jej numer statystyczny REGON 631048917. Akcje Spółki są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Siedziba Spółki mieści się przy ulicy Skórzewskiej 35 w Wysogotowie k/Poznań, 62-081 Przeźmierowo. Siedziba Spółki jest jednocześnie podstawowym miejscem prowadzenia działalności. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki PBG SA jest:

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

Szerszy opis działalności prowadzonej przez Spółkę został przedstawiony w nocie 5 dotyczącej segmentów operacyjnych.

SKŁAD ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

Skład Zarządu Spółki oraz Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2018 roku przedstawia poniższa tabela:

Na dzień 30.06.2018 roku	
Skład Zarządu Spółki	Skład Rady Nadzorczej Spółki
Jerzy Wiśniewski - Prezes Zarządu	Helena Fic – Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Mariusz Łożyński - Wiceprezes Zarządu	Małgorzata Wiśniewska - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Dariusz Szymański – Wiceprezes Zarządu	Andrzej Stefan Gradowski - Sekretarz Rady Nadzorczej
Kinga Banaszak - Filipiak – Członek Zarządu	Dariusz Sarnowski - Członek Rady Nadzorczej
	Maciej Stańczuk - Członek Rady Nadzorczej
	Przemysław Lech Figarski – Członek Rady Nadzorczej
	Faustyn Wiśniewski – Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2018 roku do dnia zatwierdzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji nie zaszły żadne zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 1 października 2018 roku.

2. PODSTAWA SPORZĄDZANIA ORAZ ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku, dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku, dane na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawnione są w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za 2017 rok. Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

Spółka na dzień 30 czerwca 2018 roku sporządza także śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 1 października 2018 roku.

2.2. WALUTA SPRAWOZDAWCZA ORAZ ZASTOSOWANY POZIOM ZAOKRĄGLEŃ

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

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

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

2.3. ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Opis sytuacji formalno-prawnej Spółki

W dniu 13 czerwca 2016 roku uprawomocniło się postanowienie Sądu Rejonowego Poznań – Stare Miasto w Poznaniu XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych w przedmiocie zatwierdzenia Układu zawartego przez Spółkę z jej wierzycielami. Od tego momentu Spółka przystąpiła do realizacji zobowiązań wynikających z Układu. Oprócz spłat rat układowych oraz wykupu Obligacji, które zostały wyemitowane, Spółka na bieżąco realizuje pozostałe postanowienia wynikające z

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

dokumentacji restrukturyzacyjnej. Więcej informacji na temat sytuacji formalno-prawnej Spółki zostało przedstawionych w sprawozdaniach finansowych Spółki za poprzednie okresy sprawozdawcze, w tym w szczególności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2015, 2016 oraz za rok 2017.

Założenia kontynuacji działalności Spółki

Aktualna sytuacja finansowa Spółki, na którą w istotnej mierze przekładają się obowiązki nałożone na Spółkę w związku z wykonywaniem Układu oraz obsługą Emisji Obligacji, wskazuje na ryzyko związane z kontynuacją działalności Spółki. Na dzień 30 czerwca 2018 roku zobowiązania krótkoterminowe Spółki, wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, przewyższały aktywa obrotowe oraz aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży o około 79,6 mln PLN. Jednakże sprawozdanie finansowe Spółki za pierwsze półrocze 2018 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej przewidzieć się przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 kolejnych miesięcy. Założenie takie przyjęto przede wszystkim z uwagi na uprawomocnienie się postanowienia w przedmiocie zatwierdzenia Układu, co z kolei umożliwiło kontynuowanie działalności przez Spółkę. Od 2016 roku Spółka rozpoczęła realizację zobowiązań wynikających z Układu oraz z Obligacji, co zgodnie z obowiązującym harmonogramem potrwa do czerwca 2020 roku. Ponadto, plany Zarządu Spółki dotyczące pokrycia ujemnego kapitału obrotowego netto zostały zaprezentowane w dalszej części niniejszej noty.

Szczegółowa informacja dotycząca prawomocnie zakończonych postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia Układu została przedstawiona w sprawozdaniach finansowych za poprzednie okresy sprawozdawcze, w tym w szczególności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym PBG za rok 2015 oraz za rok 2016.

Realizacja Układu oraz wykup Obligacji wyemitowanych przez Spółkę

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

Pierwotnie uzgodniony harmonogram wykupu Obligacji został zmieniony w ramach przeprowadzonych z wierzycielami finansowymi negocjacji i potwierdzony w zawartej dokumentacji w dniu 8 listopada 2016 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 jednostkowego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2018, Spółka wyemitowała Obligacje Pierwszej Emisji serii: A, B, C, D, E, F, G, H, I w

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 podlegają obowiązkowi wprowadzenia do obrotu giełdowego. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Obligacje PBG serii E, E1, F, F1, G, G1, H, H1, I, I1 są notowane na Catalist w ramach Alternatywnego Systemu Obrotu prowadzonego przez GPW SA (RB PBG: 10/2017, 12/2017, 16/2017 oraz 18/2017). Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki harmonogram spłat rat układowych oraz wykupu Obligacji, zawierający również spłaty zobowiązań wobec spółek zależnych, przedstawia się następująco (dane zaokrąglone do pełnych PLN):

Okres:	3Q 2018	4Q 2018	1Q2019	2Q 2019	2H 2019	1H 2020	Razem
Spłata zobowiązań Spółki z tytułu Układu oraz wyemitowanych Obligacji, w tym:	60 196 184	31 635 764	-	81 544 663	50 245 829	300 827 733	524 450 174
- wykup Obligacji*	50 329 400	15 239 200	-	61 934 800	46 875 600	238 445 700	412 824 700
- spłata rat układowych	9 866 784	15 809 038**	-	19 157 874	3 292 862	47 555 361	95 681 920
- spłata wierzytelności warunkowych po dniu ziszczenia warunku	-	587 526	-	451 988	77 367	1 791 665	2 908 547
- spłata wierzytelności o charakterze spornym	-	-	-	-	-	13 035 007	13 035 007

* w tym zakładana kwota obligacji, co do których przyjmuje się objęcie za wierzytelności będące na dzień bilansowy wierzytelnościami warunkowymi, a które zmaterializowały się przed dniem publikacji niniejszego sprawozdania

** w tym kwota: 6.060.301zł dotycząca raty układowej zapadającej w dniu 30 czerwca 2018 roku

Na spłatę zobowiązań warunkowych oraz zobowiązań o charakterze spornym, Spółka dominująca utworzyła rezerwę w łącznej wysokości 25.133.200 PLN. W ramach wskazanej kwoty Zarząd Spółki dominującej zakłada, że w okresie realizacji Układu zmaterializują się i zostaną spłacone (w ramach płatności rat układowych lub poprzez konwersję wierzytelności, a następnie wykup Obligacji), zobowiązania o charakterze warunkowym w kwocie 12.098.193 PLN (w tym kwota 9.189.646 PLN dotycząca wierzytelności pozostającej wierzytelnością warunkową na dzień bilansowy 30 czerwca 2018 roku, wobec której na początku trzeciego kwartału ziścił się warunek zawieszający). Ponadto wskazana w zdaniu poprzednim kwota 25.133.200 PLN obejmuje zobowiązania sporne w wysokości 13.035.007 PLN, które zostaną spłacone po rozstrzygnięciu się sporu, w terminie który na dzień sporządzenia sprawozdania nie jest możliwy do określenia, dlatego też spłatę przewiduje się na koniec okresu wykonywania Układu.

Kwota spłaconych zobowiązań od dnia rozpoczęcia wykonywania Układu przez Spółkę (dane zaokrąglone do pełnych PLN).

Zobowiązania spłacone do dnia publikacji sprawozdania w tym:	54 578 113
raty układowe	66 201 987
wykup Obligacji	120 780 100

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zarząd Spółki planuje zrealizować następujące wpływy w okresie realizacji Układu, z następujących źródeł (dane zaokrąglone do pełnych PLN):

Planowane wpływy środków pieniężnych z:	3Q 2018	4Q 2018	1Q 2019	2Q 2018	2H 2019	1H 2020	Razem
Sprzedaż nieruchomości Spółki dominującej i innych jej aktywów nieoperacyjnych	7 460 000	2 700 000	-	1 000 000	4 877 000	1 000 000	17 037 000
Spływ pożyczek od spółek zależnych od Spółki dominującej realizujących Plan Dezynwestycji	1 037 615	35 000 000	-	-	10 550 000	-	46 587 615
Zbycie wierzytelności z projektu deweloperskiego <i>Ministerski Projekt w Kijowie</i>	-	20 000 000	-	60 000 000	-	-	80 000 000
Przeptywy z tytułu pożyczek udzielonych Spółce przez PBG oil and gas Sp. z o.o.	38 119 113	-32 943 818	1 592 216	7 678 664	9 658 615	-10 723 460	13 381 328
Środki zgromadzone z tytułu pozostałej działalności Spółki	20 418 676	1 642 959	-2 489 551	12 489 069	25 707 822	33 872 417	91 641 392
Refinansowanie Raty Balonowej	-	-	-	-	-	280 000 000	280 000 000
RAZEM	67 035 404	26 399 141	-897 335	81 167 733	50 793 436	304 148 957	528 647 335

Poniżej zaprezentowane zostało prognozowane saldo środków pieniężnych do dyspozycji po spłacie rat układowych oraz wykupie Obligacji wyemitowanych przez Spółkę. Saldo to przedstawia różnicę pomiędzy wyżej przedstawioną sumą „Planowanych wpływów środków pieniężnych” w poszczególnych okresach a sumą rat układowych i kwot wykupowanych Obligacji, w zakresie których zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki powstanie obowiązek dokonania płatności w poszczególnych wyżej wskazanych okresach („Spłata zobowiązań Spółki z tytułu Układu oraz wyemitowanych Obligacji”):

Saldo środków pieniężnych po: (i) wykupie obligacji; (ii) spłacie rat układowych [PLN]	3Q 2018	4Q 2018	1Q 2019	2Q 2019	2H 2019	1H 2020
Sprzedaż nieruchomości Spółki i innych jej aktywów nieoperacyjnych	6 839 220	1 602 596	705 261	328 331	875 939	4 197 162

Omówienie kapitału obrotowego netto wykazanego w sprawozdaniu jednostkowym Spółki

Zaprezentowana w jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2018 roku wartość aktywów obrotowych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży wynosi 147,3 mln PLN wobec zobowiązań krótkoterminowych, które na dzień bilansowy wynosiły 226,9 mln PLN, co oznacza wystąpienie ujemnego kapitału obrotowego netto na poziomie 79,6 mln PLN. Mając na uwadze

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

powyższe, Zarząd Spółki dokonał szczegółowej analizy sposobu pokrycia ujemnego 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 wysokości około 10,0 mln PLN.

Przeprowadzenie szczegółowej analizy aktywów obrotowych oraz aktywów zakwalifikowanych do sprzedaży, których wartość na dzień bilansowy wynosiła 147,3 mln PLN, wskazuje na możliwość uwolnienia w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego środków pieniężnych w kwocie 199,6 mln PLN, a rozbieżności pomiędzy poszczególnymi składowymi aktywów obrotowych oraz przeznaczonych do sprzedaży wynikały przede wszystkim z następujących założeń:

- na podstawie szacunków dotyczących procesu Dezinwestycji realizowanego przez spółki z Grupy Kapitałowej PBG, można stwierdzić, że w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego nastąpi spłata pożyczek udzielonych w łącznej kwocie około 116,0 mln PLN, tj. o około 15,5 mln PLN więcej niż wykazano w sprawozdaniu sporządzonym w oparciu o MSSF. Wyższa kwota wpływu wynika ze spłaty pożyczek od jednostek powiązanych, których wycena przeprowadzona w oparciu o MSSF jest niższa niż wynika ze szczegółowych planów Zarządu. Ponadto w okresie 12 miesięcy od dnia 30 czerwca 2018 roku Spółka zamierza pozyskać 80 mln PLN z tytułu realizacji postanowień umowy związanej z wyjściem z projektu deweloperskiego w Kijowie, w tym 20 mln PLN do końca czwartego kwartału 2018 roku;
- Zarząd Spółki szacuje, że możliwe będzie zwiększenie o 4,6 mln PLN kwoty do pozyskania z tytułu aktywów trwałych możliwych do sprzedaży w perspektywie krótkoterminowej. Wynika to przede wszystkim z realizacji procesu Dezinwestycji majątku nieoperacyjnego Spółki;
- Zarząd Spółki szacuje, że możliwe będzie uzyskanie wyższego spływu należności o charakterze krótkoterminowym o kwotę około 18,9 mln PLN. Zmiana ta wynika przede wszystkim z przeprowadzenia szczegółowej oceny możliwości odzyskania poszczególnych należności w perspektywie krótkoterminowej, które na dzień bilansowy wycenione zostały zgodnie z zasadami MSSF 9;
- Zarząd Spółki zakłada możliwość przekazania Spółce środków pieniężnych tytułem pożyczki udzielonej przez PBG oil and gas Sp. z o.o.

Wartość zobowiązań krótkoterminowych wykazana w sprawozdaniu finansowym Spółki na dzień 30 czerwca 2018 roku wynosi 226,9 mln PLN, jednakże w efekcie przeprowadzonych przez Zarząd Spółki analizy wynika, że wymagalne w terminie 12 miesięcy od dnia bilansowego będzie około 189,6 mln PLN. Powyższa rozbieżność wynika przede wszystkim z zakwalifikowania zobowiązań wynikających z tytułu otrzymanych pożyczek i kaucji jako krótkoterminowe, które docelowo nie będą musiały zostać spłacone w okresie następnych 12 miesięcy. Ponadto Zarząd Spółki dokonał szczegółowej analizy ujętych w bilansie rezerw na zobowiązania krótkoterminowe, obniżając kwotę tych rezerw o kwotę 9,2 mln PLN, to jest kwotę wypłaconej po dniu bilansowym gwarancji bankowej, co do której Zarząd Spółki zakłada konwersję zobowiązań na Obligacje i spłatę zgodnie z przyjętym harmonogramem wykupu w okresie najbliższych 12 miesięcy na łączną kwotę 1,5 mln PLN.

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Omówienie zakładanych przez Spółkę źródeł finansowania Układu oraz wykupu Obligacji

Realizacja Układu, w szczególności spłaty wierzycieli oraz wykup Obligacji, opierać się będzie na czterech głównych zakładanych źródłach (zgodnie z powyższym wskazano łączne wartości liczone w okresie od dnia 30 czerwca 2018 roku):

- zoptymalizowane w czasie przyszłe wpływy ze sprzedaży majątku nieoperacyjnego Spółki - planowana kwota w okresie realizacji Układu - 17,0 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 – 126,6 mln PLN, w tym 80,0 mln PLN tytułem sprzedaży wierzytelności - 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 m.in. z kontraktów z rynku energetycznego, których realizacja planowana jest w ścisłej współpracy ze spółką zależną RAFAKO (dalej „„ jak i pozostałej poza operacyjnej działalności Spółki oraz spółki zależnej PBG oil and gas sp. z o.o.

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

Spółka planuje częściowe finansowanie wykonania Układu ze środków pochodzących z finansowania zewnętrznego. Przyjęcie założenia o możliwości refinansowania ostatniej raty układowej innym finansowaniem zewnętrznym wynika z oceny Spółki, że bieżąca realizacja zobowiązań wynikających z Układu i emisji Obligacji, jak również realizacja zakładanej strategii, umożliwi odzyskanie zdolności kredytowej przez Spółkę. W okresie wykonywania Układu i spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji zdolność kredytowa Spółki i jej spółek zależnych powinna rosnąć i zostać w pełni odbudowana do zakończenia okresu spłat rat układowych i wykupu Obligacji. Nie posiadając w tym okresie żadnych innych obciążeń finansowych poza ostatnią ratą układową oraz ostatnimi pozostającymi do wykupu seriami Obligacji,

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Spółka powinna być w stanie sfinansować spłatę ostatniej raty układowej oraz wykup ostatnich serii Obligacji za pomocą środków kredytowych uzyskanych na warunkach rynkowych, w oparciu o bieżące przychody oraz przychody przyszłych okresów i majątek Spółki dominującej istniejący na dzień zakończenia spłaty rat układowych oraz wykupu ostatnich serii Obligacji.

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

Mając na uwadze zakładany okres realizacji postanowień Układu, zgodnie z którym Spółka zobligowana będzie do zapłaty wobec wierzycieli ostatniej raty do dnia 30 czerwca 2020 roku, Spółka wskazuje na możliwe zagrożenia jakie mogą pojawić się w wskazanym okresie, a których materializacja może istotnie ograniczyć zdolność Spółki do wykonania postanowień Układu lub wykupu Obligacji jakie wyemitowała. Zgodnie z powyższym Spółka planuje oprzeć 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, nieruchomości spółek zależnych lub projekty deweloperskie, w jakie zaangażowała się Spółka przed dniem ogłoszenia upadłości z możliwością zawarcia Układu. Oznacza to, iż ewentualne a niespodziewane załamanie na rynku nieruchomości może w istotny sposób przełożyć się na możliwość pozyskania przez Spółkę środków pieniężnych jakie Spółka będzie musiała przeznaczyć na spłatę wierzytelności zgodnie z Układem lub wykup Obligacji. Mając na uwadze wskazywane dotychczas ryzyko związane z realizacją wpływu z projektu deweloperskiego na Ukrainie, polegające na zmianie lub zaostrzeniu się sytuacji politycznej, Zarząd Spółki wynegocjował warunki umowy przeniesienia wierzytelności wynikającej z warunkowej umowy sprzedaży zawartej ze spółką IMIDŻ FINANS GRUP Sp. z o.o. dnia 24 lipca 2013 roku. Po skompletowaniu dokumentów formalno-prawnych wymaganych przez kupującego umowa zostanie podpisana. Mając na uwadze ryzyko związane z realizacją wpływu z projektu deweloperskiego na Ukrainie, które wynikać może z ewentualnej zmiany sytuacji politycznej w tym kraju, Spółka zdecydowała sprzedać posiadaną wierzytelność. W zamian za przyspieszenie terminu wpływu oraz istotne ograniczenie poziomu ryzyka, z kwoty 109 mln PLN będącej przedmiotem zawartej warunkowej umowy, Spółka oczekuje, że uzyska przepływ w kwocie 80 mln PLN (w wyniku pomniejszenia o uzgodnione dyskonto). Planowane terminy i kwoty wpływu na dzień zakończenia negocjacji to: 20 mln PLN w II półroczu 2018 roku a 60 mln PLN w I półroczu 2019 roku. Na dzień publikacji Sprawozdania Spółka oczekuje na potwierdzenie zawarcia umowy oraz w ślad za tym - transfer pierwszej transzy ustalonego wynagrodzenia.

W związku ze zmianą założeń Zarząd Spółki zwróci się do Obligatariuszy o wyrażenie zgody na przeprowadzenie transakcji na określonych w umowie warunkach. Potencjalne zagrożenie dla realizacji postanowień Układu lub ograniczające zdolność finansową Spółki do wykupu wyemitowanych Obligacji, może także stanowić niższe niż zakładane pozyskanie środków finansowych z działalności operacyjnej prowadzonej przez Spółkę oraz spółkę zależną PBG oil and gas, wynikające przede wszystkim z niekorzystnego rozstrzygnięcia ofert przetargowych, w ramach których Spółka oraz spółka zależna PBG oil and gas zamierza pozyskać zlecenia realizowane w okresie wykonywania postanowień Układu. Innego rodzaju zagrożenie dla możliwości realizacji postanowień Układu i wykupu Obligacji stanowić mogą trudności w pozyskaniu lub odmowa udzielenia finansowania zewnętrznego, które posłużyć ma sfinansowaniu tak zwanej raty balonowej w wysokości 280 mln PLN, przeznaczonego na zapłatę ostatniej raty zgodnie z Układem i wykup Obligacji. Mając na uwadze przede wszystkim zmienne otoczenie

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

rynkowe, potencjalne ryzyka związane z przesunięciami w harmonogramie Planu Dezinwestycji, Zarząd Spółki przygotowuje różne warianty zapewnienia środków na obsługę zadłużenia wynikającego z Układu i Obligacji. Każdy z wariantów, w tym oczywiście wariant podstawowy, są na bieżąco monitorowane i weryfikowane. W przypadku stwierdzenia przez Zarząd Spółki zwiększonego ryzyka dotyczącego braku możliwości spłaty części bądź całości zadłużenia układowego i obligacyjnego Zarząd Spółki może: i). w przypadku wierzycieli układowych – dokonać prolongaty spłaty raty w uzgodnieniu z wierzycielem oraz wystąpić do Zgromadzenia Obligatariuszy o podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na zmianę daty wykupu obligacji. Ewentualna zwłoka lub zaprzestanie obsługi zobowiązań układowych przez Spółkę mogłoby w konsekwencji doprowadzić do złożenia przez wierzycieli wniosku o uchylenie Układu na podstawie art. 302 Prawa upadłościowego i naprawczego (w brzmieniu obowiązującym do dnia 31 grudnia 2015 roku, które ma zastosowanie do postępowania prowadzonego wobec Spółki), zgodnie z którym na wniosek wierzyciela Sąd uchyla Układ w sytuacji, gdy upadły nie wykonuje postanowień Układu albo jest oczywiste, że Układ nie będzie wykonany. W takim przypadku, zgodnie z art. 304 wskazanej ustawy, nastąpić mogłoby ponowne otwarcie postępowania upadłościowego wobec Spółki i zmiana sposobu prowadzenia postępowania na postępowanie obejmujące likwidację majątku Spółki. Ponadto zgodnie z warunkami emisji Obligacji, Obligatariusze są uprawnieni do żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji w razie zaistnienia odpowiednich podstaw natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu, przewidzianych szczegółowo w warunkach emisji Obligacji poszczególnych serii. Tym samym mając także na uwadze zabezpieczenie Obligacji na aktywach Spółki oraz jej wybranych spółek zależnych, w przypadku braku możliwości terminowego wykupu Obligacji, które to zdarzenie będzie stanowiło jedną z podstaw ich natychmiastowego wykupu, Spółka wskazuje na ryzyko wszczęcia egzekucji wobec aktywów Spółki oraz jej wybranych spółek zależnych przez działającego w imieniu Obligatariuszy agenta zabezpieczeń. Lista 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 szacunek finansowy, są zdaniem Zarządu Spółki racjonalne w związku z tym przyjęte założenie o kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 kolejnych miesięcy od daty zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, jest uzasadnione.

2.4. WPŁYW ZAWARCIA UKŁADU Z WIERZYCIELAMI NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Na skutek uprawomocnienia się w dniu 13 czerwca 2016 roku Postanowienia Sądu Upadłościowego z dnia 8 października 2015 roku w przedmiocie zatwierdzenia Układu zawartego przez Spółkę z Wierzycielami (patrz RB PBG 11/2016, RB PBG 24/2016), w księgach rachunkowych Spółki zostały ujęte skutki redukcji zadłużenia określone w Układzie oraz porozumieniach zawartych z niektórymi Wierzycielami

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Układowymi. Szczegółowe informacje dotyczące sposobu ujęcia oraz prezentacji ww. zdarzenia znajdują się w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

W niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Spółka prezentuje:

- ✓ zobowiązania układowe w kwocie 94,978 tys. PLN; w tym 48.607 tys. PLN jako zdyskontowane zobowiązania długoterminowe oraz 46.371 tys. PLN jako zobowiązania krótkoterminowe;
- ✓ zobowiązania z tytułu obligacji wyemitowanych w celu spłaty części zobowiązań układowych w kwocie 380.316 tys. PLN; w tym 254.278 tys. PLN jako zdyskontowane zobowiązanie długoterminowe oraz 126.037 tys. PLN jako zobowiązanie krótkoterminowe.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku Spółka dokonała spłaty zobowiązań układowych w kwocie 900 tys. PLN – spłata dotyczyła raty grudniowej.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku Spółka nie dokonywała wykupu Obligacji.

Termin wykupu kolejnej raty układowej przypadał na 30 czerwca 2018 natomiast wykupu kolejnych serii Obligacji na 2 lipca 2018 roku. W ramach wskazanych zobowiązań w łącznej kwocie 66.255 tys. PLN, Spółka do dnia przekazania niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji:

- dokonała wykupu Obligacji w kwocie 50.329 tys. PLN;
- spłaciła zobowiązania układowe w formie płatności pieniężnych - kwota 9.449 tys. PLN;
- dokonała spłaty zobowiązań układowych w formie kompensat - kwota 1.570 tys. PLN;
- uzyskała prolongaty spłat w wysokości 4.907 tys. PLN, w tym prolongaty uzgodnione a nie podpisane w wysokości 2.532 tys. PLN.

W niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym w rachunku zysków i strat, w pozycji „Wynik na zawarciu układu z wierzycielami” Spółka ujęła stratę w kwocie 9.824 tys. PLN będącą głównie wynikiem aktualizacji dyskonta zobowiązań układowych i Obligacji wyemitowanych przez Spółkę w celu spłaty części zobowiązań układowych.

2.5. ZMIANA STANDARDÓW I INTERPRETACJI

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok, który rozpoczął się 1 stycznia 2017 roku, z wyjątkiem zastosowania nowego standardu MSSF9.

MSSF 9 Instrumenty finansowe

Spółka zastosowała MSSF 9 od dnia wejścia w życie standardu, tj. od dnia 1 stycznia 2018 roku, korzystając jednocześnie z dopuszczalnego uproszczenia, jakim jest nieprzekształcanie danych porównawczych retrospektywnie.

Spółka nie zanotowała istotnego wpływu wprowadzenia MSSF 9 na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitał własny, z wyjątkiem skutków zastosowania MSSF 9 w zakresie utraty wartości. Spółka dokonała dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości, z negatywnym wpływem na kapitał własny.

- o Klasyfikacja i wycena

Spółka nie zanotowała istotnego wpływu na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitału własnego,

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

w związku z zastosowaniem MSSF 9 w obszarze klasyfikacji i wyceny. Oczekuje się, że wszystkie aktywa finansowe wyceniane dotychczas w wartości godziwej (akcje i udziały długoterminowe), dalej pozostają wyceniane w wartości godziwej.

Należności handlowe Spółki zgodnie z MSR 39 klasyfikowane były jako „pożyczki i należności” i wyceniane według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości. Zastosowanie MSSF 9 wpłynęło na zmianę kalkulacji odpisu z tytułu utraty wartości z modelu strat poniesionych na straty oczekiwane. Należności handlowe Spółki są utrzymywane dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, Spółka nie sprzedaje należności handlowych w ramach faktoringu – czyli są one nadal wyceniane w zamortyzowanym koszcie przez wynik finansowy. Spółka korzysta z praktycznego zwolnienia i dla należności handlowych stosuje uproszczone podejście, które zakłada, że odpis na oczekiwane straty kredytowe jest równy kwocie oczekiwanych stratom kredytowym w całym okresie życia należności.

- o Utrata wartości

Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym bądź oczekiwany stratom kredytowym w okresie życia instrumentu finansowego. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług Spółka stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia instrumentu. Spółka na dzień pierwszego zastosowania MSSF 9, tj. 1 stycznia 2018 roku, oszacowała kwotę przyszłych strat kredytowych według opisanego powyżej modelu, w wyniku czego odpis aktualizujący należności na ten dzień został zmniejszony o 989 tys. PLN i wpłynął na zwiększenie kapitału własnego.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku łączna wartość odpisów aktualizujących wyniosła 100.927 tys. PLN. W ciągu II kwartałów 2018 roku saldo odpisów aktualizujących uległo zmniejszeniu o kwotę 1 868 tys. PLN, z czego kwota 1.975 tys. PLN stanowiła przychód z tytułu rozwiązania odpisu aktualizującego, a kwota 107 tys. PLN została ujęta w kosztach z tytułu zwiększenia odpisu.

MSSF 15” „Przychody z umów z klientami”

Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 15 Przychody z umów z klientami („MSSF 15”), który został wydany w maju 2014 roku, a następnie zmieniony w kwietniu 2016 roku ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmują się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Nowy standard zastąpił wszystkie dotychczasowe wymogi dotyczące ujmowania przychodów zgodnie z MSSF. Standard ma zastosowanie w odniesieniu do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku i później. Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego stosowania.

Ustanowiony w „MSSF 15” tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami obliuguje do zidentyfikowania istotnych zobowiązań zawartych w umowie, przypisania im odpowiedniej części ceny transakcyjnej i oddzielnego ujmowania w przychodach jednorazowo lub sukcesywnie w czasie trwania umowy. Ponadto wszelkie rabaty, upusty a także dodatki, czy możliwe

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

waloryzacje dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych zobowiązań umownych. Analogicznie określone koszty poniesione w celu pozyskania umowy, jak również stanowiące zabezpieczenie kontraktu (np. w okresie gwarancyjnym) należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres korzyści z tego kontraktu.

Zarząd Spółki w wyniku przeprowadzonej analizy umów z klientami poprzez analizę wszystkich realizowanych kontraktów pod kątem ich ujęcia wg zmienionych kryteriów ujmowania przychodów stwierdził, iż wdrożenie postanowień MSSF 15 nie powoduje istotnych zmian zarówno w pozycjach bilansowych, jak i osiągniętych przez Spółkę wynikach finansowych.

Wymogi dotyczące ujmowania i wyceny zgodnie z „MSSF 15” mają również zastosowanie do ujmowania i wyceny zysku/ straty ze sprzedaży aktywów niefinansowych (takich jak rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa niematerialne), w sytuacji, gdy taka sprzedaż nie odbywa się w normalnym toku prowadzenia działalności gospodarczej. W ocenie Spółki wpływ przyjęcia „MSSF 15” w tym obszarze również nie będzie istotny.

Wdrożenie MSSF 16

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 Leasing („MSSF 16”), który zastąpił MSR 17 Leasing, KIMSF 4 Ustalenie, czy umowa zawiera leasing, SKI 15 Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne oraz SKI 27 Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych.

Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu.

Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Spółka jest leasingobiorcą na podstawie zawartych umów.

Rachunkowość leasingodawcy zgodnie z MSSF 16 pozostaje zasadniczo niezmienną względem obecnej rachunkowości zgodnie z MSR 17. Leasingodawca dalej będzie ujmował wszystkie umowy leasingowe z zastosowaniem tych samych zasad klasyfikacji co w przypadku MSR 17, rozróżniając leasing operacyjny i leasing finansowy.

MSSF 16 wymaga, zarówno od leasingobiorcy jak i od leasingodawcy, dokonywania szerszych ujawnień niż w przypadku MSR 17.

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Leasingobiorca ma prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, a przepisy przejściowe przewidują pewne praktyczne rozwiązania.

MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku i później. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone w przypadku jednostek, które stosują MSSF 15 od daty lub przed datą pierwszego zastosowania MSSF 16. Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie MSSF 16.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd Spółki jest w trakcie oceny wpływu wprowadzenia MSSF 16 na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych.

Standardy i interpretacje, które zostały wydane ale nie obowiązują, ponieważ nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską, zaprezentowane zostały w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2017. Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

2.6. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

ZASADA PRZEWAGI TREŚCI NAD FORMA

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

KOREKTY BŁĘDÓW ORAZ ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI

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

ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

PROFESJONALNY OSAD

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd Spółki dokonał następujących osądów, które miały największy wpływ na przedstawiane wartości bilansowe aktywów i zobowiązań, przychodów oraz kosztów.

Kalkulacja stopy dyskonta zobowiązań układowych oraz Obligacji

Wartość stopy dyskonta zobowiązań układowych oszacowano na poziomie oczekiwanego dla Spółki kosztu zadłużenia. Zarząd Spółki dokonał stosownej oceny na podstawie informacji pozyskanych od instytucji finansowych zajmujących się udzielaniem kredytowania. Zobowiązania układowe oraz wyemitowane przez Spółkę Obligacje zostały zdyskontowane przy użyciu stopy dyskontowej o wartości 4,78%.

Kalkulacja rezerwy na zobowiązania wynikające z poręczeń i gwarancji

Szacując wartość rezerwy na potencjalne zobowiązania zw. z odpowiedzialnością solidarną za udzielone poręczenia i gwarancje Zarząd Spółki dokonuje oceny prawdopodobieństwa wystąpienia w przyszłości

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

roszczeń z ww. tytułu. Ocena dokonywana jest w oparciu o najlepszą wiedzę Zarządu Spółki na temat statusu tych wierzytelności. Na dzień bilansowy Spółka, z odpowiednimi instytucjami rynku finansowego, potwierdziła poręczenia i gwarancje, które wygasły do dnia 30 czerwca 2018 roku. Pozostałe poręczenia i gwarancje zaprezentowano według stanu, który został potwierdzony z odpowiednimi instytucjami rynku finansowego na 31 grudnia 2017 roku.

Rezerwy na naprawy gwarancyjne szacuje się na podstawie określonego przez Zarząd Spółki stopnia prawdopodobieństwa wystąpienia zobowiązania w przyszłości na podstawie realizowanych umów o usługę budowlaną.

Określanie stopnia zaawansowania kontraktu

Wartości przychodów z tytułu kontraktów na dzień bilansowy ustalana jest w oparciu o koszty poniesione oraz planowane. W kosztach poniesionych na dzień bilansowy ujmuje się zakupione materiały, usługi, urządzenia oraz inne koszty kontraktu. Koszty te stanowią następnie podstawę oszacowania stopnia zaawansowania kontraktu, który jest ustalany jako udział kosztów poniesionych w kosztach planowanych. Tak ustalony stopień zaawansowania jest podstawą dla ustalenia wysokości przychodu z tytułu kontraktów na dzień bilansowy.

Utrata wartości aktywów trwałych

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka przeprowadza test na utratę wartości udziałów w spółce zależnej RAFAKO S.A. (dalej zwana „RAFAKO”) oraz analizę utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania, w przypadku których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości. Poprzez przesłanki utraty wartości rozumie się zdarzenia wskazujące, iż mogło nastąpić obniżenie przyszłych oczekiwanych przepływów pieniężnych ze składnika aktywów. W momencie rozpoznania przesłanek utraty wartości dokonuje się oszacowania odpisów z tytułu utraty wartości.

Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

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

Wycena nieruchomości inwestycyjnych

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

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Klasyfikacja umów leasingowych

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

Klasyfikacja udziałów w innych jednostkach

Spółka 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 Spółce uprawnień wynikających z zapisów umownych, obejmującą swym zakresem również potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę oraz inne podmioty.

NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW I ZAŁOŻEŃ

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

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

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

Rezerwa na zobowiązania wynikające z poręczeń i gwarancji związana jest z ciążącą na Spółce odpowiedzialnością z tytułu historycznie udzielonych poręczeń i gwarancji oraz odpowiedzialnością solidarną wobec podwykonawców na kontraktach realizowanych w ramach umów konsorcjum. W związku z uprawomocnieniem się Postanowienia Sądu Upadłościowego z dnia 8 października 2015 roku w przedmiocie zatwierdzenia Układu zawartego przez Spółkę z Wierzycielami, rezerwa została w dużej części wykorzystana i obecnie jej wartość wynosi 26.617 tys. PLN (2017 rok: 33.895 tys. PLN). Na poziom rezerwy istotny wpływ ma szacowane przez Zarząd Spółki prawdopodobieństwo zmaterializowania się zobowiązań warunkowych, tj. wypłaty z gwarancji należytego wykonania oraz usunięcia wad i usterek. Zarząd Spółki, dokonując oszacowania poziomu rezerwy, analizuje każdą gwarancję i poręczenie oceniając, czy prawdopodobieństwo wypłaty roszczenia jest większe, czy mniejsze, a następnie przypisuje poszczególnym gwarancjom wskaźnik prawdopodobieństwa materializacji tego roszczenia w przedziale od 0% do 100%, zgodny z najlepszą wiedzą i przewidywaniami. Rezerwa została skalkulowana w oparciu o warunki Układu, tj. jej wartość wyznaczono na poziomie planowanych spłat potencjalnych zobowiązań układowych stanowiących 21% całkowitej ich wartości. Ponadto skalkulowana została wartość godziwa akcji, które zgodnie z postanowieniami Układu, będą przekazane wierzycielom z grupy 6 i 7. W związku z przekazanymi warrantami subskrypcyjnymi udział głównego akcjonariusza w kapitale podstawowym Spółki zapewniony został na poziomie 23,61%.

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Rezerwy na naprawy gwarancyjne utrzymywane są w danym stopniu istnienia prawdopodobieństwa wystąpienia do dnia wygaśnięcia prawa do realizacji gwarancji lub roszczeń naprawczych. Na dzień 30 czerwca 2018 r. kwota utworzonych rezerw na naprawy gwarancyjne zmniejszyła się i wynosiła 6.705 tys. PLN (2017 rok: 10.981 tys. PLN), co opisano w nocie 23. Rezerwę związaną z kontraktem na budowę Podziemnego Magazynu Gazu Wierzchowice w kwocie 13.657 tys. PLN zaprezentowano w pozycji długoterminowe kontraktowe zobowiązania i rezerwy (patrz nota 17.1).

Rezerwy na szacowane straty tworzone są w przypadku, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty umowy przewyższają łączne przychody z tytułu umowy, przewidywaną stratę ujmuje się bezzwłocznie jako koszt. Wysokość straty ustalana jest niezależnie od faktu rozpoczęcia prac wynikających z umowy, stanu zaawansowania prac wynikających z umowy, wysokości przewidywanych zysków z tytułu innych umów, które nie są pojedynczymi umowami o usługę budowlaną. Wartość zmiany stanu rezerw na szacowane straty zwiększa lub zmniejsza w bieżącym okresie koszt własny umowy budowlanej, której rezerwa dotyczy. Na dzień 30 czerwca 2018 roku, podobnie jak na dzień 31 grudnia 2017 roku, Spółka nie tworzyła rezerw na szacowane straty z tytułu umów o usługę budowlaną (patrz nota 23).

Rezerwa na restrukturyzację została utworzona w 2012 roku i w dacie utworzenia oszacowana na poziomie 32.023 tys. PLN. Spółka w I półroczu 2018 roku wykorzystwała 1.018 tys. PLN (30 czerwca 2017 r. 6.542 tys. PLN) utworzonej rezerwy. Na dzień 30 czerwca 2018 wartość rezerwy wynosi 3.203 tys. PLN (2017 rok: 6.926 tys. PLN) (patrz nota 23).

Rezerwy na świadczenia pracownicze – odprawy emerytalne oraz niewykorzystane urlopy – szacowane są przy zastosowaniu prognozowanych uprawnień jednostki. Wykazana w sprawozdaniu finansowym kwota rezerw na świadczenia pracownicze nieznacznie wzrosła w porównaniu do poprzedniego dnia bilansowego i wynosi 202 tys. PLN (2017 rok: 200 tys. PLN) (patrz nota 23).

Utrata wartości aktywów trwałych

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka 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 na dzień 30 czerwca 2018 roku zaprezentowana została w oparciu o posiadane przez Spółkę operaty szacunkowe przygotowane przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego w poprzednich okresach sprawozdawczych. Na podstawie przeprowadzonych przez Spółkę wewnętrznych analiz stwierdzono, że nie wystąpiły przesłanki, które spowodowałyby konieczność przygotowania nowych operatów szacunkowych.

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Spółka poddała ocenie występowanie przesłanek utraty wartości udziałów i akcji posiadanych w spółkach zależnych. W wyniku oceny stwierdzono konieczność korekty odpisów aktualizujących dokonanych w okresach wcześniejszych (patrz nota 11).

Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych

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

Zarząd Spółki dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych podlegających amortyzacji na podstawie bieżących szacunków. Na dzień 30 czerwca 2018 roku Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Spółkę dla celów amortyzacji na dzień 31 grudnia 2017 roku odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Ze względu na brak pewności wykorzystania powstałych strat podatkowych, Zarząd Spółki podjął 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.

Przychody z umów o usługę budowlaną

Na kwotę przychodów oraz należności z umów o usługę budowlaną co do zasady wpływają szacunki Zarządu dotyczące stopnia zaawansowania kontraktów budowlanych oraz marży, jaką planuje się osiągnąć na poszczególnych kontraktach. W niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym głównymi przychodami Spółki są przychody ujęte w segmencie Usług wsparcia organizacyjnego dla spółek zależnych (2,9mln PLN) oraz w segmencie gaz i ropa (2,8 mln PLN). W chwili obecnej głównym kontraktem w portfelu Spółki pozostaje kontrakt dotyczący Budowy podziemnych zbiorników w bazach paliwowych realizowany na rzecz ZIOTP (Zakład Inwestycji Organizacji Traktatu Północno-Atlantyckiego). W pierwszym półroczu 2018 roku Spółka wykazała 2,8 mln PLN przychodów z tego segmentu.

W obecnej sytuacji Spółki na szacowane budżety kosztowe nakładają się dodatkowe ryzyka, które mogą mieć wpływ w przyszłości na ich ewentualną korektę. Do ryzyk Zarząd zalicza przede wszystkim obecną ograniczoną płynność Spółki, co może przełożyć się na wolniejsze tempo realizowanych prac na kontraktach. Efektem takiego stanu rzeczy może być wzrost kosztów stałych budowy, ograniczone możliwości negocjacyjne z podwykonawcami i dostawcami materiałów, a w skrajnym przypadku przekroczenie umownego terminu zakończenia prac i groźba kar. Elementy te mogą mieć w przyszłości wpływ na zmianę planowanych kosztów i przychodów, a tym samym założonych na dzisiaj marż.

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Szczegółowe informacje na temat osiągniętych przez Spółkę przychodów z tytułu umów budowlanych zawiera nota 7.

Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych

Na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym bądź oczekiwanym stratom kredytowym w okresie życia instrumentu finansowego. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług Spółka stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia instrumentu.

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

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

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

3. ZNACZĄCE ZDARZENIA I TRANSAKCJE

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

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki

W dniu 19 stycznia 2018 roku Sąd zarejestrował podwyższenie kapitału podstawowego Spółki o kwotę 4.272,20 PLN poprzez emisję 213.610 akcji zwykłych imiennych serii H natomiast w dniu 22 stycznia 2018 roku Pan Jerzy Wiśniewski objął 66.021 akcji Serii I, co przełożyło się na wzrost kapitału zakładowego Spółki do poziomu 16 087 tys. PLN. Podwyższenie kapitału odbyło się w oparciu o postanowienia Układu (RB PBG 3/2018, RB PBG 4/2018).

Przyjęcie przez Zarząd PBG zaktualizowanej Strategii dla Grupy Kapitałowej PBG

Zarząd Spółki przyjął w dniu 5 kwietnia 2018 roku zaktualizowaną Strategię dla Grupy Kapitałowej PBG na lata 2018-2020. Strategia PBG zakłada długoterminowy wzrost wartości jej Grupy Kapitałowej, poprzez budowę największej polskiej grupy inżynieryjno-budowlanej w oparciu o Grupę RAFAKO - podmiotu liczącego się na rynkach zagranicznych, oferującego specjalistyczne usługi budowlane dla przemysłu energetycznego oraz branży gazu ziemnego, ropy naftowej i paliw. Realizacja celów strategicznych będzie możliwa dzięki odpowiedniej organizacji Grupy Kapitałowej PBG, polegającej na przeniesieniu kompetencji EPC oraz generalnego wykonawstwa w sektorze gazu ziemnego, ropy naftowej i paliw do Grupy RAFAKO (RB PBG 11/2018).

Wybór podmiotu uprawnionego do badania

W dniu 16 maja 2018 roku Rada Nadzorcza – organ uprawniony na podstawie Statutu Spółki – po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu, przygotowaną zgodnie art. 130 ust. 1 pkt 8 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 r. (Dz. U. z dn. 6.06.2017 poz. 1089), po przeprowadzeniu przez Spółkę postępowania ws. wyboru biegłego do badania ustawowego, określonego w wewnętrznych regulacjach Spółki w zakresie polityki i procedury wyboru podmiotu uprawnionego, wybrała Grant Thornton Polska sp. z o.o. sp. k., wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdania finansowego przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 4055, jako biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie jednostkowych i skonsolidowanych rocznych sprawozdań finansowych Spółki i jej Grupy Kapitałowej za rok 2018 i 2019, a także przeglądów jednostkowych i skonsolidowanych śródrocznych sprawozdań finansowych Spółki PBG SA. oraz Grupy Kapitałowej za I półrocze 2018 i 2019 roku.

Informacja dotycząca notowania akcji PBG na Liście Alertów

Raportem bieżącym nr 17/2018 z dnia 20 czerwca 2018 roku Zarząd PBG S.A. poinformował o przeprowadzeniu analizy formalno- prawnej sytuacji Spółki w związku z zakwalifikowaniem akcji PBG przez GPW do segmentu LISTA ALERTÓW.

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

Biorąc pod uwagę aktualną strukturę portfela zamówień Spółki, jej działalność nie ma obecnie charakteru sezonowego, w związku z czym zaprezentowane wyniki nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku.

5. ZYSK / STRATA NA AKCJĘ

Zysk (strata) na akcję liczony jest według formuły zysk netto (strata netto) przypadający akcjonariuszom Spółki podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji występujących w danym okresie. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku średnio ważoną liczbę akcji wyznaczono z uwzględnieniem emisji akcji serii H oraz I mających miejsca w ww. okresie (patrz nota 20.1).

6. SEGMENTY OPERACYJNE

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

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

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

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

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

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

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

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

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- **Budownictwo energetyczne** (strategiczny segment działalności),
- **Usługi wsparcia organizacyjnego dla spółek zależnych.**

W ramach poszczególnych segmentów wyróżnia się następujące zakresy usług:

- **Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa to:**
 - instalacje naziemne do wydobycia ropy naftowej i gazu ziemnego,
 - 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:**
 - budowa, montaż, modernizacja, remonty urządzeń oraz instalacji energetycznych i przemysłowych.
- **Usługi wsparcia organizacyjnego dla spółek zależnych to między innymi:**
 - budowanie wizerunku i marki spółek zależnych,
 - planowanie i koordynacja pracy organów spółek zależnych,
 - zarządzanie portfelem nieruchomości,
 - usługi wsparcia biznesowego.

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Przychody oraz wyniki segmentów operacyjnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku

	Segmenty				Ogółem
	gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	budownictwo energetyczne	usługi wsparcia organizacyjnego dla spółek zależnych	Inne	
Przychody ogółem	2 774	-	2 912	1 311	6 997
Sprzedaż na zewnątrz	2 774	-	2 912	1 311	6 997
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-
Koszty ogółem	(2 828)	(2 000)	(1 933)	(741)	(7 502)
Wynik segmentu	(54)	(2 000)	979	570	(505)
Koszty sprzedaży/koszty ogólnego zarządu	x	x	x	x	(5 316)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	x	x	x	x	5 386
Wynik na zawarciu układu z wierzycielami	x	x	x	x	(9 824)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	x	x	x	x	(10 260)
Przychody finansowe	x	x	x	x	10
Koszty finansowe	x	x	x	x	(26 848)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	x	x	x	x	(37 098)
Podatek dochodowy	x	x	x	x	-
Zysk (strata) netto	x	x	x	x	(37 098)

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Przychody oraz wyniki segmentów operacyjnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku

	Segmenty			Inne	Ogółem
	gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	budownictwo energetyczne	usługi wsparcia organizacyjnego dla spółek zależnych		
Przychody ogółem	65	230	3 705	2 472	6 472
Sprzedaż na zewnątrz	65	230	3 705	2 472	6 472
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-
Koszty ogółem	(507)	(77)	(1 690)	(379)	(2 653)
Wynik segmentu	(442)	153	2 015	2 093	3 819
Koszty sprzedaży/koszty ogólnego zarządu	x	x	x	x	(5 653)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	x	x	x	x	3 172
Wynik na zawarciu układu z wierzycielami	x	x	x	x	(10 233)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	x	x	x	x	(8 895)
Przychody finansowe	x	x	x	x	40
Koszty finansowe	x	x	x	x	(563)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	x	x	x	x	(9 418)
Podatek dochodowy	x	x	x	x	-
Zysk (strata) netto	x	x	x	x	(9 418)

Jak wspomniano wyżej, Spółka nie prezentuje aktywów i zobowiązań w podziale na segmenty działalności operacyjnej, ponieważ ich kwoty nie są regularnie przedstawiane Zarządowi Spółki.

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

7. PRZYCHODY I KOSZTY

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

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

	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017
Kwota przychodów początkowo ustalona w umowie	561 810	586 401
Zmiana przychodów z umowy	(68 898)	(68 899)
Łączna kwota przychodów z umowy	492 912	517 502
Koszty poniesione do dnia bilansowego	394 539	398 241
Koszty pozostające do realizacji umowy	94 852	99 904
Szacunkowe łączne koszty umowy	489 391	498 145
Szacunkowe łączne wyniki z umów, w tym:	3 521	19 357
zyski	3 521	19 357
straty (-)	-	-

	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017
Stan zaawansowania na dzień bilansowy	80,62%	79,94%
Stan otrzymanych zaliczek na dzień bilansowy	-	1 717
Kwota zaliczek możliwa do kompensaty z należnościami z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-
Kwota sum zatrzymanych	3 101	25 398
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	394 539	398 241
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	3 143	14 526
Straty narastająco zrealizowane do dnia bilansowego (-)	-	-
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	397 682	412 767
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	386 362	401 017
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	11 320	11 750
w tym: Należności z tytułu umowy na dzień bilansowy	11 703	11 941
Aktywa z tytułu umowy	11 703	11 941
Zobowiązania z tytułu umowy	383	191

Wykazana w sprawozdaniu finansowym łączna kwota należności z tytułu umów na dzień bilansowy wynosi 11 703 tys. PLN, z czego kwota 11.637 prezentowana jest w pozycji należności długoterminowe z tytułu umowy o usługę budowlaną (patrz nota 17.1). Zobowiązania Spółki z tego samego tytułu wynoszą

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

na koniec czerwca 2018 roku 383 tys. PLN. W analogicznym okresie ubiegłego roku należności z tego tytułu wyniosły 12 160 tys. PLN przy zobowiązaniach z tego samego tytułu wynoszących 750 tys. PLN. Na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka odnotowała więc niższe o kilkaset tysięcy poziomy należności i zobowiązań z tytułu umów o usługę budowlaną w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wykazane z tytułu umów przychody odzwierciedlają najlepsze szacunki Spółki co do planowanych do poniesienia kosztów, wynikających z tego prognozowanych wyników oraz ustalonego stopnia zaawansowania poszczególnych kontraktów zgodnie z obowiązującą polityką rachunkowości. Zarząd Spółki z uwagi na tajemnicę handlową, ujawnił informacje wymagane przez MSSF 15 w kwotach łącznych, bez podziału na poszczególne kontrakty.

8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku, Spółka nie nabyła żadnych składników wartości niematerialnych (w roku 2017: 115 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku oraz w okresie porównywalnym, Spółka nie zbywała składników wartości niematerialnych.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku, podobnie jak w roku 2017, Spółka nie rozpoznała odpisu z tytułu utraty wartości składników aktywów niematerialnych ani nie dokonywała ich odwrócenia.

Spółka nie zobowiązała się do poniesienia, w przyszłości nakładów inwestycyjnych na składniki aktywów niematerialnych. Na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, wartości niematerialne Spółki stanowią zabezpieczenia zobowiązań (patrz nota 22.2).

9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku, Spółka nabyła składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości 10 tys. PLN (w roku 2017: 43 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku, Spółka zbyła składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości 3 008 tys. PLN (2017 rok: 937 tys. PLN) ponosząc stratę na sprzedaży 3.126 tys. PLN (w roku 2017: zysk 617 tys. PLN). Zysk netto na sprzedaży skalkulowany został z uwzględnieniem dokonanych wcześniej odpisów aktualizujących.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku nie stwierdzono podstaw do utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, poza odpisami dokonanymi w latach poprzednich w kwocie 10.499 tys. PLN.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku Spółka nie dokonała odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości składników rzeczowych aktywów trwałych (2017 rok: 7 129 tys. PLN).

Spółka nie zobowiązała się do poniesienia w przyszłości nakładów inwestycyjnych na składniki rzeczowych aktywów trwałych. Na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, rzeczowe aktywa trwałe Spółki stanowią zabezpieczenia zobowiązań (patrz nota 22.2).

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

10. AKTYWA TRWAŁE ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Wartość bilansowa aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży na 30 czerwca 2018 roku wynosi 6.612 tys. PLN (rok 2017: 21.867 tys. PLN). W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku Spółka dokonała zbycia:

- ✓ budynku biurowo-magazynowego zlokalizowanego w Wysogotowie k. Poznania (budynek „H”) i biurowca zlokalizowanego w Wysogotowie k. Poznania (budynek „J”) o łącznej wartości bilansowej 13.000 tys. PLN, realizując zysk netto na sprzedaży 0 tys. PLN.
- ✓ nieruchomości gruntowej zlokalizowanej w Wysogotowie k. Poznania o wartości bilansowej 2.307 tys. PLN, realizując zysk netto na sprzedaży w wysokości 193 tys. PLN.

Wynik netto na sprzedaży skalkulowany został z uwzględnieniem dokonanych wcześniej odpisów aktualizujących.

W grudniu 2017 roku złożono Spółce ofertę zakupu budynku biurowego z halą produkcyjną (budynek „A”). Nieruchomość została finalnie sprzedana w dniu 27 lipca 2018 roku.

Na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki (patrz nota 22.2).

11. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2018 roku Spółka prezentuje w sprawozdaniu finansowym wartość inwestycji w jednostki zależne w wysokości 234.465 tys. PLN. Najistotniejszą pozycję w tej wartości stanowi inwestycja w akcje spółki RAFAKO SA – kwota 223.854 tys. PLN (wartość brutto: 551.223 tys. PLN, odpis aktualizujący: 327.369 tys. PLN).

Zarząd dokonał oceny przesłanek utraty wartości akcji RAFAKO oraz udziałów PBG oil and gas, w wyniku czego na dzień 30 czerwca 2018 roku Zarząd przeprowadził test na utratę wartości akcji RAFAKO, w wyniku którego zwiększony został odpis aktualizujący ich wartość o kwotę 26.018 tys. PLN. Wartość udziałów w pozostałych jednostkach nie uległa zmianie w porównaniu do 31 grudnia 2017 roku.

12. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

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

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

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- nieruchomości inwestycyjne (patrz nota 13),
- inwestycje długoterminowe w dzieła sztuki (patrz nota 14).

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

13. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

ZMIANY NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017
Wartość netto	5 199	28 107
Zwiększenia stanu z tytułu reklasyfikacji z innej kategorii aktywa :	-	322
- z rzeczowych aktywów trwałych (grunty)	-	322
Zmniejszenia stanu z tytułu reklasyfikacji do innej kategorii aktywa :	-	(23 230))
- do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	(23 230)
Wartość netto	5 199	5 199

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku nie miały miejsca żadne zmiany w pozycji nieruchomości inwestycyjnych.

Nieruchomości inwestycyjne stanowią zabezpieczenie zobowiązań Spółki (patrz nota 22.2).

14. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku Spółka nie dokonywała transakcji zbycia inwestycji długoterminowych.

W roku 2017 dokonała sprzedaży części dzieł sztuki zaklasyfikowanych jako inwestycje długoterminowe o wartości 2.787 tys. PLN, realizując zysk netto w wysokości 650 tys. PLN. Zysk netto na sprzedaży skalkulowany został z uwzględnieniem dokonanych wcześniej odpisów aktualizujących.

Na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, inwestycje długoterminowe stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki (patrz nota 22.2).

15. POŻYCZKI UDZIELONE

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2018 roku Spółka prezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartość pożyczek udzielonych na poziomie 110.705 tys. PLN (na 31 grudnia 2017 roku wartość: 135.264 tys. PLN). Wartość pożyczek w kwocie 77.119 tys. PLN (odnosząca się do pożyczek udzielonych PBG Dom Sp. z o.o.), przedstawiona w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym jest odzwierciedleniem przyjętej strategii dezinwestycyjnej. Wysokość prognozowanych wpływów z tytułu

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

spłaty udzielonych pożyczek oszacowano na podstawie planu przepływów pieniężnych netto, możliwych do wygenerowania przez spółki projektowe z Grupy Kapitałowej PBG Dom, w oparciu o ich dotychczasową sprzedaż (jej tempo i wysokość cen), wyceny rzeczoznawców majątkowych oraz o aktualną wiedzę na temat rynku nieruchomości. Terminy zamknięcia projektów rozkładają się do 4Q 2019 roku.

Inne aktywa prezentowane w pozycji pożyczki to imienne certyfikaty inwestycyjne zamkniętego niezdywersyfikowanego udziałowego funduszu inwestycyjnego Dialog Plus typu ventures „Fundusz inwestycji bezpośrednich – Perspektywiczna nieruchomości”. Spółka nabyła łącznie 234.250 szt. papierów wartościowych o wartości nominalnej jednego wartościowego certyfikatu 1.000 hrywien. Wartość bilansowa papierów wartościowych ujęta w niniejszym sprawozdaniu finansowym, na dzień 30 czerwca 2018 roku, wynosi 33.580 tys. PLN (na 31 grudnia 2017 roku: 29.167 tys. PLN). Ze względu na treść ekonomiczną Spółka prezentuje wyżej wymienione certyfikaty jako pożyczki. Na dzień 30 czerwca 2018 roku Zarząd Spółki dokonał oceny utraty wartości posiadanych certyfikatów, w wyniku której odpis aktualizujący ich wartość został zwiększony o 1.980 tys. PLN.

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ POŻYCZEK

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017
Saldo na początek okresu	135 264	185 128
Spłata pożyczek	(26 313)	(54 017)
Udzielenie nowych pożyczek	-	15
Naliczone odsetki	8 042	18 679
Odpis aktualizujący	(10 835)	48 997
Dyskonto	135	2 312
Różnice kursowe	4 413	(7 222)
Sprzedaż/umorzenie wierzytelności	-	(58 629)
Saldo na koniec okresu	110 705	135 264

Odpisy aktualizujące w kwocie 10.835 tys. PLN, (w zakresie naliczonych odsetek), Spółka prezentuje w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe koszty operacyjne, po pomniejszeniu o wartość naliczonych w okresie obrotowym odsetek od udzielonych pożyczek – kwota 8.042 tys. PLN. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku Spółka nie dokonywała odwrócenia odpisu aktualizującego wartość pożyczek.

16. ZAPASY

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym stan zapasów wzrósł o 636 tys. PLN. Wartość bilansowa zapasów na dzień 30 czerwca 2018 roku wyniosła 692 tys. PLN (2017 rok: 56 tys. PLN).

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

Zapasy stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki opisano w nocie 21.2.

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

17. NALEŻNOŚCI

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku wartość należności Spółki nie zmieniła się w sposób znaczący. Tematykę odpisów aktualizujących przedstawiono w nocie 18.

17.1. DŁUGOTERMINOWE KONTRAKTOWE NALEŻNOŚCI ORAZ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANA

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 w pozycji długoterminowych kontraktowych należności oraz należności długoterminowych z tytułu umowy o usługę budowlaną Spółka nie odnotowała zmian w stosunku do stanu, który został zaprezentowany w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym. W niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Spółka prezentuje w osobnej pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa Spółki, które dotyczą rozliczeń związanych z kontraktem na budowę Podziemnego Magazynu Gazu Wierzchowice (dalej PMGW) oraz z kontraktem Projekt LMG – ośrodek centralny, strefy przyodwiertowe, rurociągi i inne (dalej LMG).

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

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

Spółka nie utworzyła odpisu aktualizującego na powyższe aktywa ponieważ uważa za bezzasadne roszczenia PGNiG zgłaszane w ramach kontraktu PMGW a tym samym uznaje za bezskuteczne rozliczenie dotyczące braku zwrotu przez PGNiG wymagalnej kwoty kaucji w kwocie 20.051 tys. PLN stanowiącej zabezpieczenie roszczeń gwarancyjnych w ramach kontraktu LMG oraz działania PGNiG prowadzące do rozliczenia kwoty należnej Spółce ze spornymi wierzytelnościami PGNiG dotyczącymi kontraktu PMGW.

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

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

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

pozwolenia na użytkowanie obiektu PMG Wierzchowice zostały uzyskane do grudnia 2013 roku, natomiast stosowne dopuszczenia poszczególnych urzędzeń do eksploatacji do marca 2014 roku.

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

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

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

18. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku Spółka utworzyła odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 106 tys. PLN (w roku 2017: 162 tys. PLN). W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku dokonano rozwiązania odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 1 975 tys. PLN (w roku 2017: 13.800 tys. PLN). Zmiana wartości odpisów aktualizujących w pierwszym półroczu 2018 roku wynikała głównie z zastosowania po raz pierwszy MSSF 9.

19. ŚRODKI PIENIĘŻNE

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

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

	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017
Środki pieniężne w banku i w kasie	29 181	1 921
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem	29 181	1 921

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka posiada środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 27.642 tys. PLN (31 grudnia 2017: 162 tys. PLN). Są to w całości środki zgromadzone na Rachunku Dezynwestycji (patrz nota 22.2).

20. KAPITAŁ WŁASNY

20.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Na dzień 30 czerwca 2018 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 16.086.604,44 PLN i dzielił się na 804.330.222 akcji zwykłych na okaziciela. Wartość nominalna akcji wynosi 0,02 PLN każda.

	30.06.2018 (PLN)	31.12.2017 (PLN)
Liczba akcji	804 330 222	804 050 591
Wartość nominalna akcji (PLN)	0,02	0,02
Kapitał podstawowy (PLN)	16 086 604	16 081 012

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

Dnia 19 stycznia 2018 roku Zarząd Spółki powziął informację o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału do 804.264.201 akcji o 213.610 akcji zwykłych imiennych serii H, o wartości nominalnej 0,02 PLN każda. Tym samym kapitał zakładowy Spółki wzrósł do kwoty 16.085 tys. PLN (patrz RB PBG 3/2018). W konsekwencji, w oparciu o postanowienia Uchwały nr 2 i Uchwały Zmieniającej, dnia 22 stycznia 2018 roku główny akcjonariusz Jerzy Wiśniewski, wykonał prawo z 66.021 Warrantów Subskrypcyjnych obejmując w dniu 22 stycznia 2018 roku 66.021 Akcji serii I (patrz RB PBG 4/2018). W związku z tym, kapitał podstawowy Spółki wzrósł do 16.087 tys. PLN i dzieli się na 804.330.222 akcji, każda o wartości nominalnej 0,02 PLN.

Struktura kapitału podstawowego na dzień zatwierdzenia do publikacji skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego przedstawia się następująco:

Seria / emisja	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
seria A	brak	brak	3 740 000	75	aport rzeczowy
seria A	brak	brak	1 960 000	39	gotówka
seria B	brak	brak	1 500 000	30	gotówka
seria C	brak	brak	3 000 000	60	gotówka
seria D	brak	brak	330 000	7	gotówka
seria E	brak	brak	1 500 000	30	gotówka
seria F	brak	brak	1 400 000	28	gotówka
seria G	brak	brak	865 000	17	gotówka
seria H*	brak	brak	777 162 390	15 543	konwersja zobowiązań

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

seria I**	brak	brak	12 872 832	258	konwersja zobowiązań
16 087					

*213.160 akcji serii H to akcje zwykłe, imienne, nie wprowadzone do obrotu

**66.021 akcji serii I to akcje zwykłe, na okaziciela, nie wprowadzone do obrotu

ZMIANY W STRUKTURZE PAKIETÓW AKCJI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem podwyższenie kapitału Spółki nastąpiło dwukrotnie:

- w związku z rejestracją przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o emisję 231.610 akcji zwykłych imiennych serii H (informacja podana raportem bieżącym numer 3/2018 z dnia 19 stycznia 2018 roku) – podwyższenie kapitału Spółki do kwoty 16.085 tys. PLN oraz 804.264.201 akcji;
- w związku z wydaniem Panu Jerzemu Wiśniewskiemu 66.021 akcji zwykłych serii I (informacja podana raportem bieżącym numer 4/2018 z dnia 23 stycznia 2018 roku) – podwyższenie kapitału Spółki do kwoty 16.087 tys. PLN oraz 804.330.201 akcji.

WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2018 ROKU ORAZ NA DZIEŃ ZATWIERDZENIA SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA ZA I PÓŁROCZE 2018 ROKU

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna (PLN)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Jerzy Wiśniewski	189 902 366	3 798 047,32	23,61%	23,61%
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	53 060 500	1 061 210,00	6,60%	6,60%
Bank Polska Kasa Opieki SA	62 848 380	1 256 967,60	7,82%	7,82%

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 wydania przez Spółkę akcji serii I, które jest następstwem zarejestrowania przez KRS podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o ww. ilość akcji serii H (kwota 108 tys. PLN).

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

21. DYWIDENDY

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku (podobnie jak w 2017 roku) Spółka nie wypłacała dywidend.

22. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017
Zobowiązania finansowe	48 715	66 789
Kwoty zatrzymane (kaucje)	108	77
Inne zobowiązania finansowe	48 607	66 712
Zobowiązania niefinansowe	431	82
Inne zobowiązania niefinansowe	431	82
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe	49 146	66 870

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017
Zobowiązania finansowe	50 711	39 805
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 340	12 158
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	-	121
Inne zobowiązania finansowe*	46 371	27 527
Zobowiązania niefinansowe	6 406	14 151
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	643	767
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	5 458	5 093
Inne zobowiązania niefinansowe	306	8 290
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	57 118	53 956

* W pozycji Inne zobowiązania finansowe Spółka prezentuje zobowiązania układowe w kwocie 94 978 tys. PLN, w tym 48 607 tys. PLN jako zdyskontowane zobowiązania długoterminowe oraz 46 371 tys. PLN jako zobowiązania krótkoterminowe (patrz nota 2.4).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku Spółka odnotowała spadek zobowiązań, co wynika głównie ze zmniejszenia stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 7.818 tys. PLN oraz pozostałych zobowiązań niefinansowych o 7.635 tys. PLN.

Istotne zmniejszenie stanu zobowiązań długoterminowych wynika głównie z reklasyfikacji części zobowiązań układowych do kategorii zobowiązań krótkoterminowych (patrz nota 2.4).

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ANALIZA WIEKOWA KRÓTKOTERMINOWYCH ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

30.06.2018	Razem	Nieprzeterminowane	do 30 dni	30-90 dni	90-180 dni	180-360 dni	powyżej roku
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 340	1 684	1 193	1 074	354	8	27
Pozostałe zobowiązania finansowe	46 371	46 302	-	7	62	-	0
Razem	50 711	47 986	1 193	1 082	416	8	27

31.12.2017	Razem	Nieprzeterminowane	do 30 dni	30-90 dni	90-180 dni	180-360 dni	powyżej roku
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12 158	9 270	1 536	1 248	75	28	1
Zobowiązania inwestycyjne	121	121	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	27 528	27 513	-	-	-	14	-
Razem	39 807	36 904	1 536	1 248	75	42	1

22.1. DŁUGOTERMINOWE KONTRAKTOWE ZOBOWIĄZANIA I REZERWY

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 w pozycji długoterminowych kontraktowych zobowiązań i rezerw, zdaniem Zarządu Spółki, nie zaszły istotne zmiany w stosunku do stanu, który został zaprezentowany i opisany w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym. Wartość prezentowana w pasywach z tytułu zobowiązań wobec współkonsorcjantów w kwocie 21.684 tys. PLN oraz rezerw związanych z kontraktem na budowę PMGW w kwocie 16.968 tys. PLN, łącznie 38.652 tys. PLN (Długoterminowe kontraktowe zobowiązania i rezerwy), to pozycje które, podobnie jak należności od współkonsorcjantów w kwocie 7.462 tys. PLN, zgodnie z ustaleniami Zarządu Spółki z konsorcjantami nie będą rozliczane do momentu zakończenia sporu z PGNiG (nota 17.1).

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

22.2. KREDYTY, POZYCZKI I INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku nastąpiło:

- ✓ zwiększenie stanu zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na skutek wyceny według skorygowanej ceny nabycia (patrz nota 2.4),
- ✓ zmniejszenie stanu pożyczek będące wynikiem: spłaty pożyczki udzielonej przez spółkę zależną w kwocie 2.600 tys. PLN, wpływu nowej pożyczki w kwocie 3.900 tys. PLN, oraz naliczenia odsetek w kwocie 578 tys. PLN.

Zgodnie z zapisami Umowy Agencyjnej i Emisyjnej, o której mowa w notcie 2.17, Obligacje emitowane przez Spółkę stanowią obligacje zabezpieczone oraz nieoprocentowane. Obligacje są zabezpieczone do maksymalnej kwoty wynoszącej 1.065.000 tys. PLN (tj. 150% maksymalnej wartości programu emisji Obligacji). Zabezpieczenia obejmują majątek Spółki oraz wybranych spółek zobowiązanych. Zabezpieczenie, przede wszystkim stanowią:

- poręczenia cywilne udzielone przez wybrane spółki zależne do kwoty 1.065.000 tys. PLN (tj. 150% maksymalnej wartości programu emisji Obligacji); na dzień 30 czerwca 2018 roku wartość nominalna zobowiązań PBG z tytułu emisji Obligacji wynosiła 403.635 tys. PLN
- zastawy rejestrowe na akcjach i udziałach Spółki w wybranych spółkach zależnych;
- zastawy na majątku przedsiębiorstwa Spółki i majątku przedsiębiorstw wybranych spółek zależnych;
- hipoteki na większości nieruchomości należących do Spółki i do wybranych spółek zależnych;
- przelewy na zabezpieczenie wierzytelności przysługujących Spółce oraz wybranym spółkom zależnym a wynikających z: (a) umów ubezpieczenia nieruchomości obciążanych hipotekami, (b) umów pożyczek udzielonych przez Spółkę lub spółki zobowiązane spółkom zależnym, (c) umów pożyczek udzielonych przez Spółkę spółce zależnej PBG oil and gas Sp. z o.o. (POG); (d) wewnętrzgrupowych umów o świadczenie usług oraz o podwykonawstwo w zakresie kontraktów budowlanych zawartych przez POG i Spółkę oraz umów o podwykonawstwo w zakresie kontraktów budowlanych;
- zastawy rejestrowe na wierzytelnościach z umowy o prowadzenie Rachunku Dezinwestycji Spółki oraz z rachunków bankowych wybranych spółek zależnych Spółki;
- oświadczenia o poddaniu się egzekucji wystawione przez Spółkę oraz wybrane spółki zależne.

Ponadto PBG oil and gas Sp. z o.o. poręczyła na rzecz Agenta Zabezpieczeń możliwe wykorzystanie przez Spółkę na „Nowe Finansowanie” środków z Rachunku Dezinwestycji do kwoty stanowiącej w każdym czasie nie więcej niż 150% ich wartości, 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 2018 roku wykorzystanie środków z Rachunku Dezinwestycji na „Nowe Finansowanie” wynosiło 0 PLN.

Wykonanie Planu Dezinwestycji w 2 kwartale 2018 rok

Mając na uwadze postanowienia warunków wyemitowanych przez Spółkę Obligacji (art. 11.5.4 Warunków Emisji Obligacji odpowiednio dla serii od A do I oraz dla serii od B1 od I1), poniżej zaprezentowana została informacja o zaawansowaniu wykonania Planu Dezinwestycji w drugim kwartale 2018 roku, to jest w okresie od dnia 1 kwietnia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 rok

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

L.P.	Oznaczenie sprzedającego	Lokalizacja	Adres	Cena sprzedaży brutto	Wartość Zbywanej Nieruchomości - wg definicji z WEO Oczekiwany wpływ z projektu	Podstawa dokonania Przyspieszonej Spłaty
1	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Złotowska 51 S.K.A.	Świnoujście	Chełmońskiego 6B/1	390 000,00	104 772,56	NIE
2	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	Chełmońskiego 4F/3	490 000,00	359 385,00	NIE
3	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	Chełmońskiego 2C/8	437 000,00	292 230,00	NIE
4	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr E79	12 500,00	5 000,00	NIE
5	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nrF106	12 007,00	5 000,00	NIE
6	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr F111	12 007,00	5 000,00	NIE
7	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr164	14 000,00	5 000,00	NIE
8	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr I39	20 000,00	5 000,00	NIE
9	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	Chełmońskiego 6A/10	420 000,00	257 550,00	NIE
10	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	Chełmońskiego 6E/13	432 000,00	274 380,00	NIE
11	PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Malta Hotel Spółka komandytowa	Poznań	dz. 67/1 ul. Trocka, Poznań			NIE
12	PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Malta Hotel Spółka komandytowa	Poznań	dz. 67/2 ul. Trocka, Poznań			NIE
13	PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Malta Hotel Spółka komandytowa	Poznań	dz. 67/3 ul. Trocka, Poznań	28 290 000,00	23 000 000,00	NIE
14	PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Malta Hotel Spółka komandytowa	Poznań	dz. 67/4 ul. Trocka, Poznań			NIE
15	PBG S.A.	Wysogotowo	ul. Skórzewska 35	3 075 000,00	Sprzedaż zgodnie z uzyskanych Wspólnym stanowiskiem Obligatariuszy, zgodnie z którym minimalny wpływ został określony na kwotę 2,5 mln PLN	NIE

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Informacja o zaawansowaniu wykonania Planu Dezinwestycji w poprzednich kwartalnych okresach, zaprezentowana została w publikowanych przez Spółkę Sprawozdaniach Finansowych począwszy od Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za rok 2016.

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 Obligacji wyemitowanych przez Spółkę dominującą. Jest to minimalna kwota jaka powinna zostać pozyskana przez Spółkę dominującą lub jej wybrane spółki zależne ze zbycia aktywa objętego Planem Dezinwestycji.

23. REZERWY

Zobowiązania i rezerwy na świadczenia pracownicze

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku Spółka zmniejszyła rezerwę na odprawy emerytalne z tytułu wykorzystania na kwotę 5 tys. PLN (na 31 grudnia 2017 roku Spółka wykorzystwała rezerwę na kwotę 14 tys. PLN) oraz utworzyła na kwotę 1 tys. PLN (2017 rok: 14 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku zwiększono rezerwę z tytułu niewykorzystanych urlopów w wysokości 29 tys. PLN (w 2017 roku rozwiązano rezerwę w wysokości 47 tys. PLN).

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Pozostałe rezerwy

Zmiany w wartości pozostałych rezerw zaprezentowane zostały w poniższej tabeli.

	rezerwa na naprawy gwarancyjne	rezerwa na zobowiązania publiczno- prawne (rezerwa na pozostałe koszty)	rezerwa na koszty z tytułu udzielonych gwarancji bankowych i poręczeń	rezerwa na restrukturyzację	Razem
Na 1 stycznia 2018 roku	6 617	3 929	28 682	4 221	43 449
Utworzenie rezerwy	2 013	-	-	-	2 013
Rozwiązane rezerwy	-	(347)	(2 065)	-	(2 412)
Poniesione koszty	(1 925)	-	-	(1 018)	(2 943)
Na dzień 30 czerwca 2018	6 705	3 582	26 617	3 203	40 107
długoterminowe	214	3 582	15 944	1 247	20 987
krótkoterminowe	6 491	-	10 674	1 956	19 121
Na 1 stycznia 2017 roku	14 641	5 562	34 913	13 468	68 584
Utworzenie rezerwy	-	3 347	-	-	3 347
Rozwiązane rezerwy	(1 732)	-	(6 231)	(2)	(7 965)
Poniesione koszty	(6 293)	(4 970)	-	(9 245)	(20 517)
Na dzień 31 grudnia 2017	6 616	3 930	28 682	4 221	43 449
długoterminowe	53	3 930	28 682	1 605	34 270
krótkoterminowe	6 563	-	-	2 616	9 179

24. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Należności pozabilansowe	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017
Należności z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych otrzymanych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	259	244
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie	8	8
Należności pozabilansowe ogółem	267	252

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zobowiązania pozabilansowe	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	2 127	2 181
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń	3 586	4 269
Weksle wydane pod zabezpieczenie	-	340
Zobowiązania pozabilansowe ogółem	5 713	6 790

W niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje pozabilansowo należności warunkowe na poziomie 267 tys. PLN. Należności warunkowe dotyczą głównie gwarancji należytego wykonania umów w kwocie 259 tys. PLN oraz otrzymanych weksli pod zabezpieczenie należytego wykonania umów w kwocie 8 tys. PLN.

W I półroczu roku 2018 roku Spółka zanotowała wzrost poziomu należności warunkowych otrzymanych głównie pod zabezpieczenie wykonania umów handlowych w kwocie 15 tys. PLN, w tym wzrost należności z tytułu otrzymanych gwarancji w kwocie 15 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka wykazuje pozabilansowo zobowiązania warunkowe na poziomie 5.713 tys. PLN. Zobowiązania warunkowe dotyczą zobowiązań z tytułu poręczeń gwarancji udzielonych przez Spółkę za podmioty trzecie, zobowiązań z tytułu gwarancji udzielonych na zlecenie PBG dla podmiotów trzecich.

W dniu 13 czerwca 2016 roku Spółka powzięła informację o uprawomocnieniu się Postanowienia Sądu o zatwierdzeniu Układu zawartego przez PBG z Wierzycielami, a w dniu 29 lipca 2016 roku Spółka otrzymała Postanowienie w przedmiocie zakończenia postępowania upadłościowego. W związku z zaistnieniem powyższych zdarzeń spółka na dzień 30 czerwca 2018 r. prezentuje zobowiązania warunkowe zgodnie z warunkami realizacji Układu.

Zobowiązania warunkowe dotyczą zobowiązań z tytułu gwarancji udzielonych na zlecenie Spółki dla podmiotów trzecich pod zabezpieczenie wykonania umów handlowych w kwocie 2.127 tys. PLN, zobowiązań z tytułu poręczeń udzielonych przez Spółkę za podmioty trzecie w kwocie 3.586 tys. PLN.

W I półroczu roku 2018 roku Spółka zanotowała spadek poziomu zobowiązań warunkowych w kwocie 1.077 tys. PLN, w tym głównie spadek zobowiązań z tytułu udzielonych poręczeń w kwocie 683 tys. PLN, spadek zobowiązań z tytułu wydanych weksli pod zabezpieczenie wykonania umów handlowych w kwocie 340 tys. PLN oraz spadek zobowiązań z tytułu gwarancji udzielonych na zlecenie Spółki dla podmiotów trzecich pod zabezpieczenie wykonania umów handlowych w kwocie 54 tys. PLN.

25. POSTĘPOWANIA SĄDOWE ORAZ SPRAWY SPORNE

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

W trakcie I półrocza 2018 roku w zakresie spraw spornych oraz postępowań sądowych, których uczestnikiem jest Spółka nie zaszły istotne zmiany, poza wskazanymi poniżej.

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Szczegółowy opis spraw sądowych znajduje się w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF, zatwierdzonym do publikacji w dniu 26 kwietnia 2018 roku.

- **Jubimax sp. z o.o. (wcześniej Marifer Polska Sp. z o.o.) przeciwko PBG S.A.**

Powództwo o zapłatę kwoty 1.607 tys. PLN. W dniu 12 czerwca 2015 roku Pozwany wniósł odpowiedź na pozew. Rozpoczęło się postępowanie dowodowe. Byli przesłuchiwanymi świadkowie powoda. Kolejny termin został wyznaczony na 05 maja 2016 roku. Nastąpiła zmiana sędziego i termin wyznaczony na 5 maja 2016 r. został odwołany. Kolejna rozprawa odbyła się w dniu 14 czerwca 2016 roku na której przesłuchano kolejnych świadków. Dnia 3 kwietnia 2017 roku, 22 września 2017 roku oraz 6 grudnia 2017 roku odbyły się kolejne rozprawy. Na powyższych terminach rozprawy w dalszym ciągu byli słuchani świadkowie. Postanowieniem z 9 kwietnia 2018 roku Sąd umorzył postępowanie w części względem pozostałych pozwanych. Spółka w dniu 26 kwietnia 2018 r. wniósła zażalenie. Sąd w ramach autokontroli uwzględnił zażalenie i uchylił zaskarżone postanowienie. Spółka nie utworzyła rezerwy na roszczenia.

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

Spółka wniósła do Sądu pozew w dniu 4 listopada 2015 roku o ustalenie, że odstąpienie od Umowy z dnia 10 kwietnia 2009 roku zawartej pomiędzy Gminą Miasta Gdańska, w imieniu której i na rzecz działało Biuro Inwestycji Euro Gdańsk 2012 Sp. z o.o. a konsorcjum wykonawców Hydrobudowa Polska S.A., Hydrobudowa 9 S.A., Alpine Bau Deutschland AG, Alpine BAU GmbH oraz Apline Construction Polska Sp. z o.o., na „Wykonanie drugiego etapu robót budowlanych dotyczących budowy Areny Bałtyckiej – stadionu piłkarskiego w Gdańsku Letnicy”, jest bezskuteczne. Roszczenie Gminy Miasta Gdańska w przedmiocie wypłaty kwoty 7.891 tys. PLN, tytułem kary umownej zastrzeżonej na wypadek odstąpienia od Umowy, objęte pismem Pozwanego z dnia 3 lipca 2013 roku, nie było zabezpieczone gwarancją bankową z dnia 26 lipca 2011 roku nr BESI/550010086; roszczenie Gminy Miasta Gdańsk o zapłatę kary umownej w wysokości 7.891 tys. PLN naliczonej tytułem odstąpienia od Umowy z dnia 10 kwietnia 2009 roku nie powstało. Pozwany złożył odpowiedź na pozew a powód replikę na odpowiedź na pozew. Pismem z dnia 7 lipca 2016 roku, Haitong Bank S.A. złożył interwencję uboczną w sprawie. Spółka pismem z dnia 2 listopada 2016 roku na zobowiązanie Sądu ustosunkowała się do interwencji ubocznej. W dniu 21 listopada 2016 roku wpłynęła opozycja przeciwko interwencji pozwanego. W dniu 7 grudnia 2016 roku odbyła się rozprawa, Sąd zobowiązał pełnomocnika interwenienta ubocznego do ustosunkowania się do opozycji pozwanego. Sąd odroczył termin rozprawy na dzień 17 lutego 2017 roku. Rozprawa wyznaczona na dzień 17 lutego nie odbyła się. Na rozprawie w dniu 17 marca 2017 roku Sąd wydał postanowienie, w którym oddalił interwencję uboczną Haitong Bank S.A. W dniu 31 marca 2017 roku wydano wyrok, gdzie oddalono powództwo w całości. Spółka złożyła wniosek o sporządzenie i doręczenie wyroku wraz z uzasadnieniem. Dnia 17 czerwca 2017 roku Kancelaria złożyła apelację zaskarżając wyrok w całości. Dnia 18 maja 2018 r. odbyła się rozprawa apelacyjna, podczas której Sąd zobowiązał powoda do złożenia pisma procesowego w terminie 14 dni. Termin kolejnej rozprawy apelacyjnej zostanie wyznaczony z urzędu. Kancelaria w imieniu PBG złożyła pismo zgodnie z zobowiązaniem Sądu w dniu 30 maja 2018 r.

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- **Powód: PBG S.A. przeciwko Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ - SYSTEM S.A.**

Spółka wniosła do Sądu pozew o zapłatę kwoty 3.241 tys. PLN, w dniu 20 lutego 2017 roku. Dnia 29 maja 2017 roku Sąd wydał nakaz w całości uwzględniając żądanie pozwu. Pozwany wnioś sprzeciw z dnia 29 czerwca 2017 roku od nakazu zapłaty, trwa wymiana pism procesowych. Sąd wyznaczył termin pierwszej rozprawy na 22 lutego 2018 roku. Rozprawa została zniesiona. Rozprawa z dnia 07 czerwca 2018 r. została zniesiona. Sąd wyznaczył rozprawę na dzień 04 października 2018 r.

- **PBG S.A. przeciwko DESA S.A.**

Spółka złożyła do sądu pozew o zapłatę kwoty 450 tys. PLN wraz z wnioskiem o zwolnienie od kosztów sądowych. Pozwany wnioś odpowiedź na pozew, doręczony Spółce dnia 07 maja 2018 r. W dniu 10 maja 2018 r. Spółka wniosła o zobowiązanie do złożenia repliki. W dniu 17 lipca 2018 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu o zobowiązaniu Spółki do złożenia pisma przygotowawczego. Spółka w dniu 27 lipca 2018 r. złożyła do Sądu pismo procesowe.

- **PBG S.A. przeciwko Hydrobudowa Polska S.A. w upadłości likwidacyjnej**

Pismem z dnia 19 lipca 2018 r. Spółka zawiadomiła Sąd o wstąpieniu w prawa i obowiązki dotychczasowego wierzyciela, tj. PBG Avatia sp. z o.o., w związku z czym jest stroną niniejszego postępowania i przysługuje jej niniejsza wierzytelność. Spółka PBG Avatia sp. z o.o. zgłosiła wierzytelność w kwocie 18.586 tys. PLN. Syndyk uznał wierzytelność do kwoty 4.067 tys. PLN. I i III lista uzupełniająca nie jest zatwierdzona. Sporządzono częściowy planu podziału do kat. II i III. Druga uzupełniająca lista wierzytelności jest zatwierdzona. Brak zatwierdzenia głównej listy wierzytelności oraz brak ostatecznego planu podziału. Dnia 30 lipca 2018 roku zatwierdzono sprawozdanie finansowe syndyka.

- **PBG S.A. przeciwko PBG Technologia sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej**

Pismem z dnia 19 lipca 2018 r. Spółka zawiadomiła Sąd o wstąpieniu w prawa i obowiązki dotychczasowego wierzyciela, tj. PBG Avatia sp. z o.o., w związku z czym jest stroną niniejszego postępowania i przysługuje jej niniejsza wierzytelność. Spółka PBG Avatia sp. z o.o. zgłosiła wierzytelność w kwocie 18.463 tys. PLN do kategorii IV. Nie została uznana kwota 17.677 tys. PLN. Syndyk uznał zgłoszoną wierzytelność w kwocie 746 tys. PLN. Dnia 13 grudnia 2017 r. sporządzono częściowy plan podziału kat. II i III. Dnia 12 czerwca 2018 r. została zatwierdzona II lista uzupełniająca. Dnia 03 sierpnia 2018 r. zatwierdzono sprawozdanie finansowe syndyka.

- **PBG S.A. przeciwko KWG w upadłości likwidacyjnej**

Pismem z dnia 19 lipca 2018 r. Spółka zawiadomiła Sąd o wstąpieniu w prawa i obowiązki dotychczasowego wierzyciela, tj. PBG Avatia sp. z o.o. i jest stroną niniejszego postępowania oraz przysługuje jej niniejsza wierzytelność. Spółka PBG Avatia sp. z o.o. zgłosiła wierzytelność w kwocie 17.740 tys. PLN do kategorii IV. Została uznana kwota 63 tys. PLN. Upadły spłacił wierzytelność w kwocie 29 tys. PLN. Brak ostatecznego planu podziału.

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- **Przedsiębiorstwo Drogowo-Mostowe Dromost Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej**

Pismem z dnia 19 lipca 2018 r. Spółka zawiadomiła Sąd o wstąpieniu w prawa i obowiązki dotychczasowego wierzyciela, tj. PBG Avatia sp. z o.o. i jest stroną niniejszego postępowania oraz przysługuje jej niniejsza wierzytelność. Spółka PBG Avatia sp. z o.o. zgłosiła wierzytelność w kwocie 34 tys. PLN do kategorii IV. Została uznana w całości kwota zgłaszanej wierzytelności tj. kwota 34 tys. PLN. Dnia 04 maja 2017 r. pojawiło się obwieszczenie o wyłożeniu listy wierzytelności przez syndyka. Dnia 26 marca 2018 r. został zatwierdzony odrębny plan podziału z sumy ze sprzedaży nieruchomości na rzecz banku BZ WBK. W dniu 23 lipca 2018 r. pojawiło się obwieszczenie o wyłożeniu II listy uzupełniającej oraz o możliwości przeglądania częściowego planu podziału kat. II. Brak ostatecznego planu podziału.

26. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy zmianie w stosunku do opublikowanych w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym za 2017 rok.

27. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Nie dotyczy.

28. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

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

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

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

INFORMACJE O TRANSAKcjACH SPÓŁKI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI W OKRESIE 01.01-30.06.2018

Spółki powiązane	Należności	Zobowiązania	Pożyczki udzielone	Pożyczki otrzymane	Dywidenda	Przychody ze sprzedaży	Zakupy	Pozostałe przychody operacyjne	Pozostałe koszty operacyjne	Przychody (koszty) finansowe
JEDNOSTKI POWIĄZANE KAPITAŁOWO PODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI										
INVEST WSCHODNI Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	820	820	-
PBG OPERATOR Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GK PBG Dom	227	1 653	77 119	-	-	150	-	4 708	7 680	13
GK RAFAKO	626	517	-	-	-	2 528	565	58	-	-
PBG oil and gas Sp. z o.o.	144	1 825	-	22 608	-	1 323	299	58	-	(578)
Multaros LTD.	-	3 376	-	-	-	-	-	-	-	-
Ogółem	997	7 371	77 119	22 608	-	4 001	864	5 644	8 500	565
JEDNOSTKI POWIĄZANE OSOBOWO NIEPODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI										
Ogółem	1 706	1 777	195	11 297	-	29	1 925	-	-	-

INFORMACJE O TRANSAKcjACH SPÓŁKI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI W OKRESIE 01.01-31.12.2017

Spółki powiązane	Należności	Zobowiązania	Pożyczki udzielone	Pożyczki otrzymane	Dywidenda	Przychody ze sprzedaży	Zakupy	Pozostałe przychody operacyjne	Pozostałe koszty operacyjne	Przychody (koszty) finansowe
JEDNOSTKI POWIĄZANE KAPITAŁOWO PODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI										
INVEST WSCHODNI Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	1 483	1 483	-
PBG AVATIA Sp. z o.o.	-	599	-	-	-	3	-	30	-	-
Brokam Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	26	26	-
PBG OPERATOR Sp. z o.o.	-	3	-	-	-	2	5	-	-	-
GK PBG Dom	233	1 680	-	-	-	474	98	10 486	11 697	(39)
GK RAFAKO	559	570	98 691	-	-	5 589	2 388	-	1	(24)
PBG oil and gas Sp. z o.o.	-	2 294	-	20 730	-	4 029	400	-	-	(571)
BATHINEX Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	1 559	1 599	-
Multaros LTD	81	3 376	-	-	-	-	-	1	1	-
Ogółem	873	8 522	98 691	20 730	-	10 097	2 891	13 585	14 807	(634)
JEDNOSTKI POWIĄZANE OSOBOWO NIEPODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI										
Ogółem	1 749	6	-	11 104	195	-	2 195	1 922	-	-

Nazwa jednostki:	<i>PBG S.A.</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2018</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

29. POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nastąpiło połączenie PBG S.A. ze spółką w 100% zależną, tj. PBG Avatia Sp. z o.o. Połączenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dnia 21 marca 2018 roku.

W wyniku połączenia, stosownie do treści art. 494 Kodeksu spółek handlowych, z dniem połączenia spółka przejmująca (PBG S.A.) wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki spółki przejmowanej (PBG Avatia Sp. z o.o.).

Połączenie wyżej wskazanych podmiotów stanowiło element integracji Grupy Kapitałowej PBG S.A. Dokonane połączenie ma na celu optymalizację kosztów oraz uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej PBG.

Na podstawie art. 516 par. 6 Kodeksu spółek handlowych w ramach trybu uproszczonego nie sporządzono sprawozdania zarządów (art. 501 Kodeksu spółek handlowych), a planu połączenia nie poddano badaniu przez biegłego rewidenta.

W związku z faktem, iż PBG S.A. posiadała 100% udziałów kapitału zakładowego PBG Avatia Sp. z o.o., połączenie zostało dokonane w trybie uproszczonym wskazanym w art. 516 par. 6 Kodeksu spółek handlowych, tj. bez podwyższania kapitału zakładowego PBG S.A. oraz bez wydawania akcji spółki przejmującej w zamian za majątek spółki przejmowanej.

Połączenie spółki PBG S.A. ze spółką PBG Avatia Sp. z o.o. zostało rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych Spółki, na którą przeszedł majątek połączonych spółek, tj. PBG S.A. W wyniku połączenia nie powstała wartość firmy, gdyż Spółka objęła kontrolę nad spółką przejmowaną w momencie jej utworzenia.

Spółka nie dokonywała przekształcenia jednostkowych danych porównywalnych zaprezentowanych w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, gdyż zdaniem Zarządu wpływ połączenia na te dane nie jest istotny.

Sposób rozliczenia połączenia w księgach PBG S.A. został zaprezentowany poniżej:

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

	PBG S.A. 01.01- 31.03.2018	PBG Avatia Sp. z o.o. 01.01- 31.03.2018	RAZEM	Korekty	PBG S.A. po połączeniu 01.01- 31.03.2018
<i>Działalność kontynuowana</i>					
Przychody ze sprzedaży	3 427	-	3 427	-	3 427
Przychody ze sprzedaży usług	3 427	-	3 427	-	3 427
Koszt własny sprzedaży	(2 747)	-	(2 747)	-	(2 747)
Koszt sprzedanych usług	(2 747)	-	(2 747)	-	(2 747)
Zysk brutto ze sprzedaży	680	-	680	-	680
Koszty ogólnego zarządu	(2 855)	(3)	(2 858)	-	(2 858)
Pozostałe przychody operacyjne	3 388	-	3 388	-	3 388
Pozostałe koszty operacyjne	(39)	-	(39)	-	(39)
Strata na zawarciu układu z wierzycielami	(3 028)	-	(3 028)	(3)	(3 025)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 854)	(3)	(1 857)	3	(1 854)
Koszty finansowe netto	(450)	3	(447)	(8)	(455)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 309)	-	(4 007)	(5)	(2 309)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(2 309)	-	(4 007)	(5)	(2 309)
Zysk (strata) netto	(2 309)	-	(4 007)	(5)	(2 309)

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

	PBG S.A. 31.03.2018	PBG Avatia Sp. z o.o. 31.03.2018	RAZEM	Korekty	PBG S.A. po połączeniu 31.03.2018
Aktywa					
Aktywa trwałe	355 503	293	355 796	(347)	355 449
Wartości niematerialne	183	-	183	-	184
Rzeczowe aktywa trwałe	4 009	-	4 009	-	4 009
Nieruchomości inwestycyjne	5 199	-	5 199	-	5 199
Inwestycje długoterminowe	1 790	-	1 790		1 790
Inwestycje w jednostkach zależnych	260 537	-	260 537	(54)	260 483
Długoterminowe kontraktowe należności oraz należności długoterminowe z tytułu umowy o usługę budowlaną	39 150	-	39 150	-	39 150
Należności	3 941	293	4 234	(293)	3 941
Pożyczki udzielone	40 638	-	40 638	-	40 638
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1	-	1	-	1
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	54	-	54	-	54
Aktywa obrotowe	119 078	393	119 471	(310)	119 161
Zapasy	286	286	286	-	286
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	211	211	211	-	211
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9 419	310	9 729	(310)	9 419
Pożyczki udzielone	94 591	-	94 591	-	94 591
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 341	83	5 424	-	5 424
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	311	-	311	-	311
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	8 919	-	8 919	-	8 919
Aktywa razem	474 581	686	475 267	(657)	474 610

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

	PBG S.A. 31.03.2018	PBG Avafia Sp. z o.o. 31.03.2018	RAZEM	Korekty	PBG S.A. po połączeniu 31.03.2018
<i>Pasywa</i>					
Kapitał własny	(123 360)	687	(122 673)	(54)	(122 727)
Kapitał podstawowy	16 087	50	16 137	(50)	16 087
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 021 947	-	1 021 947	-	1 021 947
Pozostałe kapitały	511 930	715	512 645	900	513 545
Zyski (straty) zatrzymane	(1 673 324)	(78)	(1 673 402)	(904)	(1 674 306)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(1 672 975)	(78)	(1 672 897)	(900)	(1 671 997)
- zysk (strata) netto bieżącego roku	(2 305)	-	(2 305)	(4)	(2 309)
Zobowiązania	597 941	(1)	597 940	(603)	597 337
Zobowiązania długoterminowe	462 242	-	462 242	(294)	461 948
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	320 067	-	320 067	-	320 067
Leasing finansowy	2 128	-	2 128	-	2 128
Długoterminowe kontraktowe zobowiązania i rezerwy	38 353	-	38 353	-	38 353
Pozostałe zobowiązania	67 615	-	67 615	(294)	67 321
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	83	-	83	-	83
Pozostałe rezerwy długoterminowe	33 874	-	33 874	-	33 874
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	122	-	122	-	122
Zobowiązania krótkoterminowe	135 699	(1)	135 698	(309)	135 389
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	86 294	-	86 294	-	86 294
Leasing finansowy	788	-	788	-	788
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	40 079	(1)	40 078	(309)	39 768
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	628	-	628	-	628
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	712	-	712	-	712
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	7 105	-	7 105	-	7 105
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	94	-	94	-	94
Pasywa razem	474 581	686	475 267	(657)	474 610

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

30. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W SPÓŁCE W OKRESIE OD 01.01. DO 30.06.2018 ROKU

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
Wynagrodzenia członków Zarządu	1 094	-	1 094
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	210	-	210

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

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

31. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM, KTÓRE WYMAGAŁY UJAWNIECIA

Istotne zdarzenia, które miały miejsce po dniu 30 czerwca 2018 roku do dnia 1 października 2018 roku i wymagały ujęcia lub ujawnienia w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

Oświadczenie Zarządu w przedmiocie podwyższenia kapitału PBG

Raportem 21/2018 Zarząd PBG S.A. poinformował, że w dniu 14 sierpnia 2018 roku objęte zostało kolejne 10.763.420 akcji zwykłych imiennych serii H, o wartości nominalnej 0,02 PLN każda, a więc objęty i należycie pokryty został kapitał zakładowy w wysokości 215 tys. PLN. Objęcie akcji nastąpiło w związku ze ziszczeniem się warunku odnośnie wiarytelności warunkowej, zaspakajanej na warunkach określonych dla Grupy 6 przez Układ (tj. konwersja wiarytelności na akcje serii H).

W związku z powyższym, po dokonaniu wpisu przez Krajowy Rejestr Sądowy, kapitał zakładowy Spółki wynosić będzie 16.302 tys. PLN .

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

W pierwszym półroczu 2018 roku, poza wymienionymi i opisanymi w nocie 2 oraz w nocie 31 niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, mogące znacząco wpłynąć na ocenę i zmiany sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Spółki.

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

33. NOTY OBJASNIAJĄCE DO WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017
a) amortyzacja	211	325
b) zużycie materiałów i energii	520	440
c) usługi obce	8 217	6 202
d) podatki i opłaty	52	823
e) wynagrodzenia	2 819	3 151
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	361	473
g) pozostałe koszty rodzajowe	2 365	411
Koszty według rodzaju, razem	14 545	11 825
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (-)	(1 726)	(3 520)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	1
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	12 819	8 306

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku, w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, Spółka odnotowała wzrost poniesionych kosztów, w szczególności w pozycjach zużycia usług obcych oraz pozostałych kosztów rodzajowych. Wzrost ten spowodowany był głównie zwiększeniem rezerwy na serwis gwarancyjny oraz wzrostem kosztów usług budowlanych.

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	348	1 696
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartości składników aktywów, w tym:	1 975	2 184
- należności handlowych	1 823	761
- pozostałych należności	151	-
- pożyczek	-	1 423
Odsetki związane z działalnością operacyjną, w tym:	70	6
- odsetki od pożyczek z działalności operacyjnej	-	5
- inne odsetki związane z działalnością operacyjną	70	1
Dyskonto dotyczące rozrachunków długoterminowych	303	1 967
Otrzymane dotacje	3	21
Otrzymane odszkodowania	2	10
Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej	4 388	-
Inne	1 337	2 703
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	8 426	8 588

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Najistotniejsze pozycje w pozostałych przychodach operacyjnych stanowią:

- odwrócenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych w kwocie 1.823 tys. PLN,
- naliczone różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej w wysokości 4.388 tys. PLN,
- przychód z tytułu zwrotu VAT 563 tys. PLN.

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017
Odpisy aktualizujące wartość składników aktywów, w tym:	2 900	805
- należności handlowych	106	162
- pożyczek	2 793	643
Wycena nieruchomości do wartości godziwej	-	1 500
Odsetki od zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	22	-
Darowizny, dotacje	10	-
Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej	-	2 779
Odszkodowania	7	-
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	2	4
Inne	100	327
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	3 040	5 416

Najistotniejsze pozycje w pozostałych kosztach operacyjnych stanowią odpisy aktualizujące udzielone pożyczki w kwocie 2.793 tys. PLN.

PRZYCHODY FINANSOWE

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017
Odsetki z tytułu instrumentów finansowych, w tym:	9	40
- od lokat	9	40
Dodatnie różnice kursowe	1	-
Przychody finansowe ogółem	10	40

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

KOSZTY FINANSOWE

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017
Odsetki z tytułu instrumentów finansowych, w tym:	826	554
- od pożyczek	771	485
- od leasingu	55	68
Ujemne różnice kursowe	-	10
Utworzenie odpisów aktualizujących:	26 018	-
- inwestycje w jednostki zależne, stowarzyszone i współzależne	26 018	-
Pozostałe koszty finansowe	4	-
Koszty finansowe ogółem	26 848	564

34. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

Zmniejszenie stanu należności wykazane w rachunku przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku w kwocie 4 183 tys. PLN wynikało przede wszystkim ze zmian następujących pozycji:

Pozycja	Bilansowa zmiana stanu	Wpływ na przepływy pieniężne
Należności z tytułu dostaw i usług	wzrost	(3 988)
Kwoty zatrzymane (kaucje)	wzrost	(9)
Inne należności finansowe	spadek	13
Przedpłaty i zaliczki	wzrost	(8 102)
Pozostałe należności niefinansowe	spadek	65
		4 183

Zmniejszenie stanu zobowiązań wykazane w rachunku przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku w kwocie (14.612) tys. PLN wynikało przede wszystkim ze zmian następujących pozycji:

Pozycja	Bilansowa zmiana stanu	Wpływ na przepływy pieniężne
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	spadek	(7 818)
Długoterminowe kontraktowe zobowiązania i rezerwy	spadek	(170)
Kwoty zatrzymane (kaucje)	wzrost	31
Pozostałe zobowiązania finansowe	wzrost	740
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	spadek	(1 073)
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	spadek	(6 322)
		(14 612)

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych wykazana w rachunku przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku w kwocie (3.327) tys. PLN wynikała przede wszystkim ze zmian następujących pozycji:

Pozycja	Bilansowa zmiana stanu	Wpływ na przepływy pieniężne
Rezerwy na odpisy emerytalne	spadek	(4)
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	wzrost	29
Rezerwy na udzielone gwarancje	wzrost	161
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	spadek	(3 536)
Rozliczenia międzyokresowe	wzrost	21
		(3 327)

Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych wykazana w rachunku przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 grudnia 2018 roku w kwocie 192 tys. PLN wynikała przede wszystkim ze zmian następujących pozycji:

Pozycja	Bilansowa zmiana stanu	Wpływ na przepływy pieniężne
Zobowiązania z tytułu umowy o usługę budowlaną	wzrost	192
		192

W pozycji pozostałe korekty zaprezentowano kwotę 781 tys. PLN, na którą składa się głównie korekta z tytułu zwrotu podatku VAT w kwocie 563 tys. PLN.

W pozycji korekty dotyczące zawarcia układu z wierzycielami zaprezentowano kwotę 9.644 tys. PLN, na którą składa się zmiana dyskonta obligacji.

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

INNE INFORMACJE - WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO

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

a) przychody ze sprzedaży, zysk (strata) z działalności operacyjnej, zysk (strata) netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto razem za I półrocze 2018 roku, obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. **4,2395 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 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**.

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 2017 rok, obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. : **4,2447 PLN/EUR**.

d) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał podstawowy na 30 czerwca 2018 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR na ten dzień – kurs na 30 czerwca 2018 roku wynosił: **4,3616 PLN/EUR**.

e) 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**.

f) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał podstawowy na 31 grudnia 2017 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR na ten dzień - kurs na 30 grudnia 2016 roku wynosił: **4,1709 PLN/EUR**.

	na dzień 30.06.2018 roku	na dzień 31.12.2017 roku	na dzień 30.06.2017 roku
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	4,3616	4,1709	4,2265
Kurs średni w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	4,2395	4,2447	4,2474
Najwyższy kurs w okresie	4,3616 z dn. 29.06.2018	4,4157 z dn. 02.01.2017	4,4157 z dn. 02.02.2017
Najniższy kurs w okresie	4,1423 z dn. 29.01.2018	4,1709 z dn. 29.12.2017	4,1737 z dn. 31.05.2017

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2018 PLN	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2017 PLN	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2018 EUR	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2017 EUR
Przychody ze sprzedaży	6 997	6 472	1 650	1 524
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(10 260)	(8 895)	(2 420)	(2 094)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(37 098)	(9 418)	(8 751)	(2 217)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(37 098)	(9 418)	(8 751)	(2 217)
Zysk (strata) netto	(37 098)	(9 418)	(8 751)	(2 217)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,05)	(0,01)	(0,01)	(0,003)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,05)	(0,01)	(0,01)	(0,003)
Średni kurs PLN / EUR	x	x	4,2395	4,2474
Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(18 636)	(47 979)	(4 396)	(11 296)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	45 073	52 798	10 632	(12 431)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	823	(6 189)	194	(1 457)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	27 261	(1 370)	6 430	(323)
Średni kurs PLN / EUR	x	x	4,2395	4,2474
	30 czerwca 2018 PLN	31 grudnia 2017 PLN	30 czerwca 2018 EUR	31 grudnia 2017 EUR
Bilans				
Aktywa	471 532	487 538	108 110	116 890
Zobowiązania długoterminowe	376 089	458 565	86 227	109 944
Zobowiązania krótkoterminowe	226 941	151 017	52 031	36 207
Kapitał własny	(131 498)	(122 044)	(30 149)	(29 261)
Kapitał podstawowy	16 087	16 081	3 688	3 856
Liczba akcji	804 330 222	804 050 591	804 330 222	804 050 591
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	804 330 222	804 281 191	804 330 222	804 281 191
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	804 330 222	804 281 191	804 330 222	804 281 191

Nazwa jednostki:	PBG S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	(0,16)	(0,15)	(0,04)	(0,04)
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	-	-	-
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	x	x	4,3616	4,1709

35. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 1 października 2018 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
2018-10-01	Jerzy Wiśniewski	Prezes Zarządu	
2018-10-01	Mariusz Łożyński	Wiceprezes Zarządu	
2018-10-01	Dariusz Szymański	Wiceprezes Zarządu	
2018-10-01	Kinga Banaszak-Filipiak	Członek Zarządu	

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
2018-10-01	Sylwia Sobczak	Samodzielna księgową ds. sprawozdawczości i konsolidacji	