

## **GRUPA KAPITAŁOWA PBG**



### **Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2018 roku**

**Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości  
Finansowej**

**WYSOGOTOWO, DNIA 29 LISTOPADA 2018 roku**

**PBG Spółka Akcyjna**

(pełna nazwa emitenta)

**PBG SA**

(skrótowa nazwa emitenta)

**62-081**

(kod pocztowy)

**Skórzewska**

(ulica)

**+48 61 66 51 700**

(telefon)

**polska@pbg-sa.pl**

(e-mail)

**777-21-94-746**

(NIP)

**Budownictwo**

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

**Wysogołowo k. Poznania**

(miejscowość)

**35**

(numer)

**+48 61 66 51 701**

(fax)

**<http://www.pbg-sa.pl>**

(www)

**631048917**

(REGON)

**Spis Treści**

1	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG ZA III KWARTAŁ 2018 ROKU .....	5
	WYBRANE DANE FINANSOWE .....	5
	ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	7
	ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ .....	8
	ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	8
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	9
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	11
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	13
2	INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁ 2018 ROKU .....	15
2.1	Informacja o Jednostce dominującej oraz Grupie Kapitałowej PBG .....	15
2.1.1	Spółka dominująca .....	15
2.1.2	Charakter działalności Grupy Kapitałowej .....	15
2.1.3	Informacje o Grupie Kapitałowej .....	16
2.2	Zasady przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2018 roku .....	21
2.2.1	Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania .....	21
2.2.2	Założenie kontynuacji działalności gospodarczej .....	21
2.2.3	Wpływ zawarcia Układu z Wierzycielami na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe .....	29
2.2.4	Oświadczenie Zarządu .....	29
2.2.5	Istotne zasady (polityki) rachunkowości .....	29
2.2.6	Profesjonalny osąd, niepewność szacunków i założeń oraz zmiany szacunków .....	35
2.3	Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości .....	41
2.4	Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych .....	43
2.4.1	Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji .....	43
2.4.2	Zasady przyjęte do przeliczania danych finansowych .....	43
2.5	Wybrane dodatkowe noty objaśniające .....	44
2.5.1	Koszty według rodzaju .....	44
2.5.2	Pozostałe przychody operacyjne .....	44
2.5.3	Pozostałe koszty operacyjne .....	45
2.5.4	Przychody finansowe .....	45
2.5.5	Koszty finansowe .....	46
2.6	Segmenty operacyjne .....	46
2.7	Działalność zaniechana .....	48
2.8	Istotne dokonania lub niepowodzenia Grupy Kapitałowej PBG w III kwartale 2018 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących .....	49
2.9	Czynniki i zdarzenia o charakterze nietypowym mające znaczący wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe .....	51
2.10	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	51
2.11	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie .....	52
2.12	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane .....	52
2.13	Zdarzenia po dniu 30 września 2018 roku, nie ujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PBG i jednostkowe wyniki finansowe Emitenta .....	52
2.14	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w skonsolidowanym i skróconym jednostkowym raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych .....	54
2.15	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu .....	54
2.16	Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	55
2.17	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	56
2.18	Informacje dotyczące znaczących transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi .....	62

2.18.1	Transakcje z podmiotami powiązаныmi niekonsolidowanymi .....	62
2.19	Informacje dotyczące emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	63
2.20	Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących gwarancji lub poręczeń stanowi równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta	65
2.21	Zobowiązania i należności warunkowe.....	66
2.22	Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań dla Emitenta .....	67
2.23	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	67
3.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ.....	69
	WYBRANE DANE FINANSOWE .....	69
	ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ .....	70
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ .....	71
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ .....	73
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ .....	74
	WYBRANE DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....	75
4.	ZATWIERDZENIE .....	81

# 1 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG ZA III KWARTAŁ 2018 ROKU

## WYBRANE DANE FINANSOWE

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 (przekształcone)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 (przekształcone)
	PLN	PLN	EUR	EUR
<b>Skonsolidowany rachunek zysków i strat</b>				
Przychody ze sprzedaży	908 519	1 396 316	213 593	328 036
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(29 666)	47 794	(6 974)	11 228
Zysk (strata) brutto	(27 131)	36 763	(6 379)	8 637
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej				
przypadający:	(40 483)	11 551	(9 518)	2 714
- akcjonariuszom jednostki dominującej	(24 361)	(2 252)	(5 727)	(529)
- akcjonariuszom niekontrolującym	(16 121)	13 803	(3 790)	3 243
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i				
zaniechanej przypadający:	(41 799)	11 551	(9 827)	2 714
- akcjonariuszom jednostki dominującej	(25 677)	(2 252)	(6 037)	(529)
- akcjonariuszom niekontrolującym	(16 121)	13 803	(3 790)	3 243
Całkowite dochody ogółem za okres				
przypadające:	(42 283)	2 923	(9 941)	686
- akcjonariuszom jednostki dominującej	(25 150)	(10 381)	(5 913)	(2 439)
- akcjonariuszom niekontrolującym	(17 133)	13 304	(4 028)	3 125
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą	(0,032)	(0,003)	(0,008)	(0,001)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	(0,032)	(0,003)	(0,008)	(0,001)
Średni kurs PLN/EUR	x	x	4,2535	4,2566
<b>Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych</b>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(105 464)	29 922	(24 795)	7 030
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	43 668	26 017	10 266	6 112
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 909)	(30 373)	(449)	(7 136)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich				
ekwiwalentów	(63 705)	25 566	(14 977)	6 006
Średni kurs PLN/EUR	x	x	4,2535	4,2566

	30 września 2018	31 grudnia 2017 (przekształcone)	30 września 2018	31 grudnia 2017 (przekształcone)
	PLN	PLN	EUR	EUR
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>				
Aktywa	1 462 958	1 767 796	342 501	423 840
Zobowiązania długoterminowe	486 619	562 746	113 925	134 922
Zobowiązania krótkoterminowe	760 779	882 611	178 110	211 612
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	47 496	-	11 387
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(196 922)	(166 733)	(46 102)	(39 975)
Liczba akcji (w szt.)	804 330 222	804 050 591	804 330 222	804 050 591
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	804 330 222	804 281 191	804 330 222	804 281 191
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	804 330 222	804 281 191	804 330 222	804 281 191
Wartość księgową na jedną akcję	(0,24)	(0,21)	(0,06)	(0,05)
Kurs PLN/EUR na koniec okresu	x	x	4,2714	4,1709

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2018	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2017 (przekształcone)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 (przekształcone)
<b>Działalność kontynuowana</b>				
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>270 516</b>	<b>908 519</b>	<b>482 316</b>	<b>1 396 316</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	269 597	906 817	482 304	1 393 887
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	919	1 702	12	2 429
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(242 991)</b>	<b>(815 539)</b>	<b>(420 672)</b>	<b>(1 241 751)</b>
Koszty sprzedanych produktów i usług	(242 502)	(813 737)	(419 985)	(1 239 829)
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(489)	(1 802)	(687)	(1 922)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>27 525</b>	<b>92 980</b>	<b>61 644</b>	<b>154 565</b>
Koszty sprzedaży	(148)	(8 405)	(8 232)	(19 803)
Koszty ogólnego zarządu	(21 124)	(62 935)	(20 396)	(68 721)
Pozostałe przychody operacyjne	4 939	18 602	1 423	19 813
Pozostałe koszty operacyjne	(2 280)	(57 162)	(2 162)	(24 107)
Wynik na zawarciu układu z wierzycielami	(3 715)	(12 746)	(4 199)	(13 953)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>5 197</b>	<b>(29 666)</b>	<b>28 078</b>	<b>47 794</b>
Koszty finansowe	(1 510)	(2 846)	(1 739)	(7 544)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	5 381	(1 710)	(3 487)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>3 687</b>	<b>(27 131)</b>	<b>24 629</b>	<b>36 763</b>
Podatek dochodowy	(1 376)	(13 352)	(13 261)	(25 212)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>2 311</b>	<b>(40 483)</b>	<b>11 368</b>	<b>11 551</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej przypadający:</b>				
- akcjonariuszom jednostki dominującej	949	(1 316)	-	-
- akcjonariuszom niekontrolującym	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający:</b>	<b>3 260</b>	<b>(41 799)</b>	<b>11 368</b>	<b>11 551</b>
- akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 067)	(25 677)	2 069	(2 252)
- akcjonariuszom niekontrolującym	4 327	(16 122)	9 299	13 803

**Grupa Kapitałowa PBG**

**Qsr3/2018** (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

**ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ**

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2018	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2017 (przekształcone)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 (przekształcone)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający:	3 260	(41 799)	11 368	11 551
- akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 067)	(25 677)	2 069	(2 252)
- akcjonariuszom niekontrolującym	4 327	(16 122)	9 299	13 803
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	804 330 222	804 330 222	804 330 222	804 264 667
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypadający:	0,004	(0,052)	0,014	0,014
- akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,001)	(0,032)	0,003	(0,003)
- akcjonariuszom niekontrolującym	0,005	(0,020)	0,012	0,017

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2018	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2017 (przekształcone)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 (przekształcone)
<b>Zysk netto</b>	<b>3 260</b>	<b>(41 799)</b>	<b>11 368</b>	<b>11 551</b>
Dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	135	280	9	314
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	(4 181)	447	(951)	(8 079)
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	(25)	(53)	(2)	(60)
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych	(955)	(1 429)	(1 091)	(991)
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	181	271	207	188
<b>Inne całkowite dochody po opodatkowaniu</b>	<b>(4 845)</b>	<b>(484)</b>	<b>(1 828)</b>	<b>(8 628)</b>
<b>Całkowite dochody</b>	<b>(1 585)</b>	<b>(42 283)</b>	<b>9 540</b>	<b>2 923</b>
- akcjonariuszom jednostki dominującej	(5 231)	(25 150)	685	(10 381)
- akcjonariuszom niekontrolującym	3 644	(17 133)	8 855	13 304



## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	30 września 2018	31 grudnia 2017 (przekształcone)	30 września 2017 (przekształcone)
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>421 506</b>	<b>470 152</b>	<b>578 963</b>
Wartość firmy	57 131	102 536	186 297
Wartości niematerialne	7 273	8 300	8 628
Rzeczowe aktywa trwałe	190 021	199 953	213 270
Nieruchomości inwestycyjne	4 559	1 319	4 237
Inwestycje długoterminowe	1 790	1 790	1 790
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	102	102	102
Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach	23 311	19 312	22 723
Długoterminowe kontraktowe należności oraz należności długoterminowe z tytułu umów o usługę budowlaną	39 150	39 150	39 150
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	43 885	50 232	53 709
Akcje i udziały	2 613	1 497	1 548
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	41 549	43 447	45 961
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 121	2 514	1 548
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>928 933</b>	<b>1 133 972</b>	<b>773 059</b>
Zapasy	29 739	16 954	16 093
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	374 871	361 537	190 981
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	370 531	536 777	386 155
Należności z tytułu podatku dochodowego	200	10	2 422
Pożyczki udzielone	7 507	6	147
Pochodne instrumenty finansowe	-	479	13
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	3 010	3 010
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	127 966	192 175	146 484
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18 119	23 024	27 754
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>112 519</b>	<b>163 672</b>	<b>154 423</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 462 958</b>	<b>1 767 796</b>	<b>1 506 445</b>

**Grupa Kapitałowa PBG**

QSR3/2018 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

PASYWA	30 września 2018	31 grudnia 2017 (przekształcone)	30 września 2017 (przekształcone)
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>(196 922)</b>	<b>(166 733)</b>	<b>(81 118)</b>
Kapitał podstawowy	16 087	16 081	16 081
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 019 084	1 021 844	1 021 844
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających przepływy	(418)	(645)	(732)
Pozostałe kapitały	530 927	521 596	516 884
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(23 063)	(23 749)	(18 843)
Zyski zatrzymane (niepokryte straty)	(1 739 539)	(1 701 860)	(1 616 352)
- zyski (straty) z lat ubiegłych	(1 713 862)	(1 670 419)	(1 614 100)
- zysk (strata) netto bieżącego roku	(25 677)	(31 441)	(2 252)
<b>Kapitał udziałów niekontrolujących</b>	<b>412 482</b>	<b>441 676</b>	<b>302 317</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>215 560</b>	<b>274 943</b>	<b>221 200</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>486 619</b>	<b>562 746</b>	<b>565 225</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	259 212	302 721	307 123
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	24 075	24 784	25 486
Pochodne instrumenty finansowe	516	796	904
Długoterminowe kontraktowe zobowiązania i rezerwy	38 041	38 240	38 627
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	80 957	105 450	116 845
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	21 436	21 371	23 785
Pozostałe rezerwy długoterminowe	55 874	64 498	47 637
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 476	4 796	3 686
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	32	90	1 132
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>760 779</b>	<b>882 611</b>	<b>669 945</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	229 256	165 956	175 960
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 289	3 606	3 486
Pochodne instrumenty finansowe	197	237	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	430 385	577 032	316 152
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	24 612	25 400	45 897
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	579	2 280	41
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	35 168	37 192	38 490
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	16 561	54 705	73 476
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20 733	16 203	16 443
<b>Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>47 496</b>	<b>50 075</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 247 398</b>	<b>1 492 853</b>	<b>1 285 245</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>1 462 958</b>	<b>1 767 796</b>	<b>1 506 445</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających przepływy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane (niepokryte straty)	Kapitał własny	Kapitał udziałów niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
<b>1 stycznia 2018</b>	<b>16 081</b>	<b>1 021 844</b>	<b>(645)</b>	<b>521 596</b>	<b>(23 749)</b>	<b>(1 697 639)</b>	<b>(162 512)</b>	<b>450 118</b>	<b>287 606</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	(9 259)	(9 259)	(20 505)	(29 765)
<b>1 stycznia 2018 po korektach</b>	<b>16 081</b>	<b>1 021 844</b>	<b>(645)</b>	<b>521 596</b>	<b>(23 749)</b>	<b>(1 706 898)</b>	<b>(171 771)</b>	<b>429 613</b>	<b>257 841</b>
Emisja akcji	6	102	-	(108)	-	-	-	-	-
Zyska (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	(25 677)	(25 677)	(16 121)	(41 798)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres	-	-	227	(385)	686	-	528	(1 010)	(482)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	(2 862)	-	9 824	-	(6 962)	-	-	-
<b>30 września 2018</b>	<b>16 087</b>	<b>1 019 084</b>	<b>(418)</b>	<b>530 927</b>	<b>(23 063)</b>	<b>(1 739 539)</b>	<b>(196 922)</b>	<b>412 482</b>	<b>215 560</b>

**Grupa Kapitałowa PBG**

**Qsr3/2018** (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających przepływy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane (niepokryte straty)	Kapitał własny	Kapitał udziałów niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
<b>1 stycznia 2017</b>	<b>15 414</b>	<b>1 009 665</b>	<b>(986)</b>	<b>524 314</b>	<b>(10 862)</b>	<b>(1 603 486)</b>	<b>(65 941)</b>	<b>294 276</b>	<b>228 335</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	(4 788)	<b>(4 788)</b>	(4 788)	<b>(9 576)</b>
<b>1 stycznia 2017 po korektach</b>	<b>15 414</b>	<b>1 009 665</b>	<b>(986)</b>	<b>524 314</b>	<b>(10 862)</b>	<b>(1 608 274)</b>	<b>(70 729)</b>	<b>289 488</b>	<b>218 759</b>
Emisja akcji	667	12 184	-	(12 743)	-	-	<b>108</b>	-	<b>108</b>
Zyska (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	(2 252)	<b>(2 252)</b>	<b>13 802</b>	<b>11 551</b>
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres	-	-	254	(402)	(7 981)	-	<b>(8 129)</b>	(499)	<b>(8 628)</b>
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	5 750	-	(5 750)	-	-	-
Inne korekty	-	(5)	-	(35)	-	(76)	<b>(116)</b>	11	<b>(105)</b>
Zmian struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	(485)	<b>(485)</b>
<b>30 września 2017</b>	<b>16 081</b>	<b>1 021 844</b>	<b>(732)</b>	<b>516 884</b>	<b>(18 843)</b>	<b>(1 616 352)</b>	<b>(81 118)</b>	<b>302 317</b>	<b>221 200</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 (przeeksztalczone)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(27 131)</b>	<b>36 763</b>
Zysk/(strata) brutto z działalności zaniechanej	(1 316)	-
<b>Zysk brutto</b>	<b>(28 447)</b>	<b>36 763</b>
<b>Korekty</b>	<b>(77 017)</b>	<b>(6 841)</b>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	12 131	12 067
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	(1 167)	6 278
Zmiana wartości godziwej inwestycji długoterminowych	92	
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat	85	(213)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	(98)	791
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i niefinansowych	53 932	(6 979)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(519)	(1 286)
Odsetki i dywidendy, netto	2 800	3 507
Zysk (strata) na działalności inwestycyjnej	648	(223)
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	479	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek rozliczanych metodą praw własności	(5 381)	3 487
Zmiana stanu należności	172 593	470 140
Zmiana stanu zapasów	(12 785)	987
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(171 340)	(376 364)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(51 495)	(8 659)
Zmiana stanu umów o usługi budowlane	(9 585)	(117 973)
Podatek dochodowy zapłacony	(7 561)	(5 361)
Pozostałe	(23 838)	420
Korekty dotyczące zawarcia układu z wierzycielami	(36 009)	12 540
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(105 464)</b>	<b>29 922</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	27 625	3 509
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(1 393)	(3 055)
Nabycie wartości niematerialnych	(229)	(953)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	19 757	19 764
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(62)	-
Sprzedaż aktywów finansowych	6 539	6 000
Nabycie aktywów finansowych	(1 209)	(603)
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	-	(243)
Dywidendy i odsetki otrzymane	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	9 160	1 578
Udzielenie pożyczek	(16 568)	24
Odsetki od udzielonych pożyczek	52	-
Pozostałe	(4)	(4)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>43 668</b>	<b>26 017</b>

**Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**

Wpływy z tytułu leasingu zwrotnego	-	20 649
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(3 815)	(3 655)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	13 884	26 256
Spłata pożyczek i kredytów	(6 659)	(70 797)
Spłata odsetek od pożyczek i kredytów	(1 668)	(3 531)
Odsetki otrzymane	191	58
Odsetki zapłacone	(3 253)	(917)
Pozostałe	(589)	1 564
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(1 909)</b>	<b>(30 373)</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(63 705)	25 566
Różnice kursowe netto	(422)	(191)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>192 093</b>	<b>121 109</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>127 966</b>	<b>146 484</b>

## **2 INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁ 2018 ROKU**

### **2.1 Informacja o Jednostce dominującej oraz Grupie Kapitałowej PBG**

#### **2.1.1. Spółka dominująca**

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

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

Akcje Spółki dominującej są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Siedziba Spółki dominującej mieści się przy ulicy Skórzewskiej 35 w Wysogotowie k/Poznania, 62-081 Przeźmierowo.

Czas trwania Spółki dominującej oraz Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

#### **Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej**

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

<b>Na dzień 30 września 2018 roku</b>	
<b>Skład Zarządu Spółki dominującej</b>	<b>Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej</b>
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 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie zaszły żadne zmiany ani w składzie Zarządu Spółki dominującej ani w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej.

#### **2.1.2. Charakter działalności Grupy Kapitałowej**

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej jest działalność w zakresie inżynierii z obszaru gazu ziemnego, ropy naftowej oraz paliw i związane z nią doradztwo techniczne (PKD 71.12 Z). Ponadto Spółka dominująca świadczy, dla pozostałych spółek z Grupy Kapitałowej, usługi wsparcia organizacyjnego polegające głównie na budowaniu ich wizerunku i marki, zarządzaniu nieruchomościami, planowaniu i koordynowaniu prac ich organów oraz świadczeniu usług finansowych, administracyjnych i

## Grupa Kapitałowa PBG

QSR3/2018 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

kontrolingowych. W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym efekt tych transakcji podlega wyłączeniu w ramach procedur konsolidacyjnych.

Grupa Kapitałowa PBG świadczy usługi generalnego wykonawstwa inwestycji budowlanych w segmentach: gazu ziemnego, ropy naftowej i paliw oraz energetycznym.

### 2.1.3. Informacje o Grupie Kapitałowej

Grupę Kapitałową PBG tworzą Spółka dominująca oraz następujące spółki:

Nazwa Spółki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Procentowy udział w kapitale	
			30.09.2018	31.12.2017
PBG Dom Sp. z o.o. (1)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi PKD 68.20.Z	100,00%	100,00%
PBG Erigo Sp. z o.o. (2)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Działalność firm centralnych (Head Offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych PKD 70.10.Z	100,00%	100,00%
Górecka Projekt Sp. z o.o. (3)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków PKD 41.10.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi PKD 68.20.Z	100,00%	100,00%
PBG Dom Invest Limited (4)	4 Afentrikas, Afentrika Court Office 2 P.C. 6018 Larnaka Cypr	Posiadanie aktywów inwestycyjnych	100,00%	100,00%
Galeria Kujawska Nova Sp. z o.o. (5)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	100,00%	100,00%
Erigo IV Sp. z o.o. (6)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	100,00%	100,00%
Erigo V Sp. z o.o. (7)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	100,00%	100,00%
Erigo IV Sp. z o.o. SKA (dawniej: SMIP Investment Sp. z o.o. w organizacji SKA) (8)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	100,00%	100,00%



**Grupa Kapitałowa PBG**
**QSR3/2018** (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Nazwa Spółki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Procentowy udział w kapitale	
			30.09.2018	31.12.2017
City Development Sp. z o.o. (9)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków PKD 41.10.Z	100,00%	100,00%
PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Ecoria II SKA (10)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków PKD 41.10.Z	100,00%	100,00%
PBG Dom Invest X Sp. z o.o. Invest I SKA (11)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10,Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi PKD 68.20.Z	100,00%	100,00%
PBG Dom Invest X Sp. z o.o. Żłotowska 51 SKA (12)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10,Z	100,00%	100,00%
PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Quadro House SKA (13)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków PKD 41.10.Z	100,00%	100,00%
PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Strzeszyn SKA (14)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków PKD 41.10.Z	100,00%	100,00%
PBG Dom Invest X Sp. z o.o. (15)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10,Z	100,00%	100,00%
PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. (16)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10,Z	100,00%	100,00%
PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Platán Hotel SKA (17)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Hotele i podobne obiekty zakwaterowania PKD 55.10.Z	100,00%	100,00%
PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Malta Hotel Sp.k.* (18)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Hotele i podobne obiekty zakwaterowania PKD 55.10.Z	100,00%	100,00%
Ecoria Sp. z o.o. (19)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10,Z	100,00%	100,00%

**Grupa Kapitałowa PBG**

QSR3/2018 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Nazwa Spółki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Procentowy udział w kapitale	
			30.09.2018	31.12.2017
Wschodni Invest Sp. z o.o. (20)	ul. Mazowiecka 42, 60 – 623 Poznań POLSKA	Pozostałe pośrednictwo pieniężne PKD 64.19.Z	100,00%	100,00%
PBG Ukraina LLC (21)	ul. Kondratiuka 1, 04201 Kijów UKRAINA	Budownictwo budynków i innych budowli, montaż i instalacja konstrukcji prefabrykowanych, montaż konstrukcji metalowych, organizacja budownictwa obiektów nieruchomości w celu sprzedaży i wynajmu; działalność w sferze inżynieringu.	100,00%	100,00%
PBG Operator Sp. z o.o. (22)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Pozostałe formy udzielania kredytów PKD 64.92.Z	100,00%	100,00%
PBG oil and gas Sp. z o.o. (23)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane PKD 43.99.Z	100,00%	100,00%
Multaros Trading Company Limited (24)	Vasili Michalidi 9, 3026 Limassol CYPR	Posiadanie papierów wartościowych	100,00%	100,00%
SPV2 PL Sp. z o.o. (25)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne PKD 71.12.Z	100,00%	100,00%
RAFAKO SA (26)	ul. Łąkowa 33, 47-400 Racibórz, POLSKA	Produkcja generatorów pary z wyjątkiem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą PKD 25.30.Z	33,32%	33,32%
PGL – DOM Sp. z o.o. (27)	ul. Bukowa 1, 47-400 Racibórz, POLSKA	Obsługa nieruchomości na własny rachunek PKD 68.32.Z	33,32%	33,32%
RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o. (28)	ul. Łąkowa 33, 47-400 Racibórz, POLSKA	Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego PKD 71.12.Z	65,96%	65,96%
ENERGOTECHNIKA Engineering Sp. z o.o. (29)	ul. Bojkowska 43C, 44-100 Gliwice POLSKA	Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego PKD 71.12.Z	33,32%	33,32%
RAFAKO ENGINEERING SOLUTION Sp. z o.o. (30)	Belgrad SERBIA	Działalność w zakresie projektowania technologicznego łącznie z doradztwem i sprawowaniem nadzoru dla budownictwa, przemysłu i ochrony środowiska PKD 74.20.A	25,66%	25,66%

**Grupa Kapitałowa PBG****Qsr3/2018** (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Nazwa Spółki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Procentowy udział w kapitale	
			30.09.2018	31.12.2017
RAFAKO Hungary Kft. (31)	Budapeszt, WĘGRY	Montaż urządzeń w przemyśle energetycznym i chemicznym	33,32%	33,32%
E001RK Sp. z o.o. (32)	ul. Łąkowa 33, 47-400 Racibórz, POLSKA	Realizacja projektów budowlanych oraz związanych z budową dróg i autostrad, dróg szynowych i kolei podziemnej, mostów i tuneli, działalność w zakresie inżynierii i doradztwa technicznego i naukowego, produkcja, naprawa i konserwacja maszyn i urządzeń, wytwarzanie, przesyłanie i handel energią elektryczną.	33,32%	33,32%
E003B7 Sp. z o.o. (33)	ul. Łąkowa 33, 47-400 Racibórz, POLSKA	Realizacja projektów budowlanych, działalność w zakresie doradztwa i projektowania budowlanego, inżynieryjnego i technologicznego	33,32%	33,32%
RENG-Nano Sp. z o.o. (34)	ul. Łąkowa 33, 47-400 Racibórz, POLSKA	Produkcja konstrukcji metalowych i ich części PKD 25.11.Z	39,58%	39,58%
RAFAKO MANUFACTURING Sp. z o.o. (35)	ul. Łąkowa 33, 47-400 Racibórz, POLSKA	Produkcja generatorów pary z wyjątkiem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą	33,32%	-
BIO-FUN Sp. z o.o. (36)	Ul mazowiecka 42, 60-623 Poznań	Obsługa rynku nieruchomości	100%	-

\*W dniu 3 kwietnia 2018 roku została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy zmiana formy prawnej spółki ze spółki komandytowo-akcyjnej w spółkę komandytową

Poza wskazanymi powyżej spółkami zależnymi Grupa posiada udział na poziomie 49% we wspólnym przedsięwzięciu wykazywanym metodą praw własności – Energopol Ukraina S.A. Jednostka ta jest spółką prawa ukraińskiego z siedzibą w Kijowie.

Wartości w powyższej tabeli prezentują udział Spółki dominującej w kapitałach poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Procentowy udział w kapitale spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej został zaprezentowany w postaci procentu złożonego (iloczynu procentowego udziału Spółki dominującej w kapitale danej spółki i procentowego udziału tej Spółki w kapitale jej spółki zależnej).

Liczba posiadanych akcji/udziałów jest równa ilości głosów posiadanych przez Spółkę dominującą w Spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Jednostka dominująca posiada udział nieprzekraczający 50% w:

- RAFAKO S.A.
- PGL-DOM Sp. z o.o.,
- ENERGOTECHNIKA Engineering Sp. z o. o.
- RAFAKO Engineering Solution Sp. z o. o.
- RAFAKO Hungary Kft.
- E001RK Sp. z o.o.
- E003B7 Sp. z o.o.
- RENG-Nano Sp. z o.o.
- RAFAKO MANUFACTURING Sp. z o.o.

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

Jednostka dominująca posiada również udział przekraczający 50% w spółkach:

- Aprivia S.A. w upadłości likwidacyjnej,
- PBG Technologia Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej,
- Energomontaż Południe S.A. w upadłości likwidacyjnej,
- KWG S.A. w upadłości likwidacyjnej.

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

Jednostka dominująca posiada również 39,09% akcji w spółce HYDROBUDOWA POLSKA S.A. w upadłości likwidacyjnej, która nie jest objęta niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym z uwagi na to, iż znajduje się ona pod kontrolą organów postępowania upadłościowego.

### **ZMIANY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ**

W okresie trzech kwartałów 2018 roku miały miejsce następujące transakcje w ramach Grupy Kapitałowej:

#### **Połączenie ze spółką PBG AVATIA Sp. z o.o.**

W dniu 21 marca 2018 roku Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu zarejestrował połączenie PBG S.A. jako Spółki Przejmującej ze spółką zależną PBG AVATIA Sp. z o.o. Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h. oraz art. 515 § 1 k.s.h. w. zw. z art. 516 k.s.h. Połączenie nie miało wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

#### **Nabycie przez spółkę zależną udziałów w Bio-Fun Sp. z o.o.**

Dnia 13 lutego 2018 spółka zależna Górecka Projekt Sp. z o.o. zakupiła 100% udziałów w kapitale Bio-Fun Sp. z o.o. Przedmiotem działalności spółki jest między innymi prowadzenie działalności związanej z obsługą rynku nieruchomości. Dane finansowe powyższej spółki nie zostały objęte niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym z uwagi na ich nieistotny wpływ.

## **Utworzenie nowej spółki RAFAKO MANUFACTURING Sp. z o.o.**

W dniu 4 lipca 2018 roku na mocy podpisanego aktu notarialnego została utworzona nowa spółka RAFAKO MANUFACTURING Sp. z o.o. Wartość kapitału podstawowego spółki wynosi 30 tys. PLN i dzieli się na 300 udziałów o wartości nominalnej po 100 PLN każdy. Udziały w kapitale zakładowych objęte zostały za wkłady pieniężne przez RAFAKO S.A. W dniu 9 lipca 2018 roku spółka RAFAKO MANUFACTURING Sp. z o.o. została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000739782.

## **2.2 Zasady przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2018 roku**

### **2.2.1 Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”) oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku, dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku oraz dane na dzień 31 grudnia 2017 roku i na dzień 30 września 2017 roku.

Zgodnie z powyższymi zasadami sporządzone zostało również sprawozdanie jednostkowe Spółki dominującej stanowiące część niniejszego raportu, ponieważ zgodnie z paragrafem 62.1. Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku emitent będący jednostką dominującą nie przekazuje odrębnego raportu kwartalnego, jeżeli zamieszcza w skonsolidowanym raporcie kwartalnym kwartalną informację finansową zawierającą: sprawozdanie z sytuacji finansowej, rachunek zysków i strat, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

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

### **2.2.2 Założenie kontynuacji działalności gospodarczej**

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

**Opis sytuacji formalno-prawnej Spółki dominującej**

W dniu 13 czerwca 2016 roku 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 dominującą z jej wierzycielami. Od tego momentu Spółka dominująca przystąpiła do realizacji zobowiązań wynikających z Układu. Oprócz spłat rat układowych oraz wykupu Obligacji, które zostały wyemitowane Spółka dominująca na bieżąco realizuje pozostałe postanowienia wynikające z dokumentacji restrukturyzacyjnej. Więcej informacji na temat sytuacji formalno-prawnej Spółki dominującej zostało przedstawionych w sprawozdaniach finansowych Spółki dominującej za poprzednie okresy sprawozdawcze, w tym w szczególności w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym Spółki dominującej za rok: 2015, 2016 oraz 2017.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAKO zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Okoliczności wpływające na istnienie zagrożeń kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy RAFAKO za trzeci kwartał 2018 roku opublikowanym w dniu 27 listopada 2018 roku.

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

**Założenia kontynuacji działalności Spółki dominującej**

Aktualna sytuacja finansowa Spółki dominującej, 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 dominującej. Na dzień 30 września 2018 roku zobowiązania krótkoterminowe Spółki dominującej, wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, przewyższyły aktywa obrotowe oraz aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży o około 76,8 mln PLN. Jednakże jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki dominującej za okres trzeciego kwartału 2018 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę dominującą 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 dominującą. Od 2016 roku Spółka dominująca rozpoczęła realizację zobowiązań wynikających z Układu oraz z Obligacji, co zgodnie z obowiązującym harmonogramem potrwa do czerwca 2020 roku. Plany Zarządu Spółki dominującej dotyczące pokrycia ujemnego kapitału obrotowego netto zostały zaprezentowane w dalszej części niniejszej noty.

Szczegółowa informacja dotycząca prawomocnie zakończonego 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 dominującą**

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

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za trzeci kwartał 2018 roku, Spółka dominująca wyemitowała Obligacje Pierwszej Emisji serii: A, B, C, D, E, F, G, H, I w kwocie 388.795.000 PLN (RB PBG 54/2016) oraz Obligacje Drugiej Emisji serii: B1, C1, D1, E1, F1, G1, H1, I1 w kwocie 85.291.000 PLN (RB PBG 6/2017) oraz Obligacje Kolejnej Emisji serii: F3, G3, H2, I3 w kwocie 9.189.400,00 PLN (RB PBG 25/2018). Obligacje wyemitowane przez Spółkę dominującą podlegają obowiązkowi wprowadzenia do obrotu giełdowego. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Obligacje PBG serii 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 dominującej harmonogram spłat rat układowych oraz wykupu obligacji, zawierający również spłaty zobowiązań wobec spółek zależnych, przedstawia się następująco (dane zaokrąglone do pełnych PLN):

<b>Okres:</b>	<b>4Q 2018</b>	<b>1Q 2019</b>	<b>2Q 2019</b>	<b>3Q 2019</b>	<b>4Q 2019</b>	<b>1H 2020</b>	<b>Razem</b>
<b>Spłata zobowiązań Spółki dominującej z tytułu Układu oraz wyemitowanych Obligacji, w tym:</b>							
<b>- wykup Obligacji</b>	15 239 200	-	61 934 800	-	46 875 600	238 445 700	<b>362 495 300</b>
<b>- spłata rat układowych</b>	15 250 061*	-	19 157 874	-	3 292 862	47 555 361	<b>85 256 159</b>
<b>- spłata wierzytelności warunkowych po dniu ziszczenia warunku</b>	59 080	-	451 577	-	77 297	2 317 947	<b>2 905 901</b>
<b>- spłata wierzytelności o charakterze spornym</b>	-	-	-	-	-	13 035 007	<b>13 035 007</b>

**Grupa Kapitałowa PBG****QSR3/2018** (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

\* w tym kwota: 5.483.674,44 PLN dotycząca raty układowej zapadającej w dniu 30 czerwca 2018 roku, z której do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego spłacono 4.890.790,10 PLN

Na spłatę zobowiązań warunkowych oraz zobowiązań o charakterze spornym Spółka dominująca utworzyła rezerwę w łącznej wysokości 15.940.909 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 2.905.901 PLN. Ponadto wskazana w zdaniu poprzednim kwota 15.940.909 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 dominującą do dnia publikacji wyników (dane zaokrąglone do pełnych PLN)**

Zobowiązania spłacone do dnia publikacji sprawozdania w tym:	190 719 688
raty układowe	69 939 588
wykup Obligacji	120 780 100

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

<b>Planowane wpływy środków pieniężnych z:</b>	<b>4Q 2018</b>	<b>1Q 2019</b>	<b>2Q 2019</b>	<b>3Q 2019</b>	<b>4Q 2019</b>	<b>1H 2020</b>	<b>Razem</b>
Sprzedaż nieruchomości Spółki dominującej i innych jej aktywów nieoperacyjnych	3 260 000	-	1 000 000	-	4 877 000	1 000 000	<b>10 137 000</b>
Spływ pożyczek od spółek zależnych od Spółki dominującej realizujących Plan Dezynwestycji	35 000 000	-	-	-	10 550 000	-	<b>45 550 000</b>
Zbycie wierzytelności z projektu deweloperskiego <i>Ministerski Projekt w Kijowie</i>	20 000 000	-	60 000 000	-	-	-	<b>80 000 000</b>
Przepływy z tytułu pożyczek udzielonych Spółce przez PBG oil and gas Sp. z o.o.	(27 441 913)	1 592 216	7 678 664	5 671 540	3 987 074	(10 723 460)	<b>(19 235 879)</b>
Środki zgromadzone z tytułu pozostałej działalności Spółki	2 439 764	(2 489 551)	12 489 069	(1 554 138)	27 261 960	33 872 417	<b>72 019 520</b>



## Grupa Kapitałowa PBG

QSR3/2018 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Refinansowanie Rat Balonowej	-	-	-	-	-	280 000 000	280 000 000
<b>RAZEM</b>	<b>33 257 850</b>	<b>(897 335)</b>	<b>81 167 733</b>	<b>4 117 402</b>	<b>46 676 034</b>	<b>304 148 957</b>	<b>468 470 641</b>

Poniżej zaprezentowane zostało prognozowane saldo środków pieniężnych do dyspozycji po spłacie rat układowych oraz wykupie Obligacji wyemitowanych przez Spółkę dominującą. 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 dominującej 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]	4Q 2018	1Q 2019	2Q 2019	3Q 2019	4Q 2019	1H 2020
Saldo środków	2 709 510	1 812 174	1 435 656	5 553 058	1 983 333	4 778 274

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

Zaprezentowana w jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 września 2018 roku wartość aktywów obrotowych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży wynosi 106,2 mln PLN wobec zobowiązań krótkoterminowych, które na dzień bilansowy wynosiły 183,0 mln PLN, co oznacza wystąpienie ujemnego kapitału obrotowego netto na poziomie 76,8 mln PLN. Mając na uwadze powyższe, Zarząd Spółki dominującej 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 9,0 mln PLN.

Przeprowadzenie szczegółowej analizy aktywów obrotowych oraz aktywów zakwalifikowanych do sprzedaży, których wartość na dzień bilansowy wynosiła 106,2 mln PLN, wskazuje na możliwość uwolnienia w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego środków pieniężnych w kwocie 147,8 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 oraz wpływy z tytułu planowanej sprzedaży wierzytelności w łącznej kwocie około 115,0 mln PLN, tj. o około 19,8 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 Spółka dominująca w okresie 12 miesięcy od dnia 30 września 2018 roku 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 dominującej szacuje, że możliwe będzie w zwiększenie o 2,4 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 dominującej;

- Zarząd Spółki dominującej szacuje, że możliwe będzie uzyskanie wyższego spływu należności o charakterze krótkoterminowym o kwotę około 19,9 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 dominującej 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 dominującej na dzień 30 września 2018 roku wynosi 183,0 mln PLN, jednakże w efekcie przeprowadzonej przez Zarząd Spółki dominującej analizy wynika, że wymagalnych w terminie 12 miesięcy od dnia bilansowego będzie około 138,8 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 następnym 12 miesięcy.

#### **Omówienie zakładanych przez Spółkę dominującą źródeł finansowania Układu oraz wykupu Obligacji**

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

- zoptymalizowane w czasie przyszłe wpływy ze sprzedaży majątku nieoperacyjnego Spółki dominującej - planowana kwota w okresie realizacji Układu - 10,1 mln PLN ;
- spływ należności wynikających z udzielonych pożyczek wewnątrzgrupowych, możliwych do realizacji po sprzedaży nieruchomości - planowana kwota w okresie realizacji Układu - 125,6 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, których realizacja planowana jest we współpracy ze spółką zależną RAFAKO, jak i pozostałej poza operacyjnej działalności Spółki oraz spółki zależnej PBG oil and gas sp. z o.o.

Spółka dominująca zakłada pozyskanie wyżej wskazanych środków pieniężnych z poszczególnych źródeł w kwotach i terminach umożliwiających zapłatę rat układowych wobec poszczególnych wierzycieli zgodnie z zawartym Układem lub wykup Obligacji, w terminach określonych w warunkach emisji Obligacji dla poszczególnych ich serii, które zgodnie z Układem zostały wyemitowane przez Spółkę dominującą, a następnie objęte przez uprawnionych wierzycieli Spółki dominującej, w tym w szczególności Wierzycieli Finansowych, którzy podpisali lub przystąpili do Umowy Restrukturyzacyjnej. Źródło finansowania Układu,

jakim są dezinwestycje majątku nieoperacyjnego polegać będzie na sprzedaży poszczególnych nieruchomości będących własnością Spółki dominującej oraz nieruchomości należących do podmiotów zależnych od Spółki dominującej. Wpływy ze sprzedaży nieruchomości należących do spółek zależnych zostaną przekazane Spółce dominującej tytułem spłaty udzielonych tym podmiotom pożyczek na sfinansowanie działalności deweloperskiej i inwestycyjnej jeszcze przed dniem ogłoszenia upadłości z możliwością zawarcia Układu.

Spółka dominująca planuje częściowe finansowanie wykonania Układu ze środków pochodzących z finansowania zewnętrznego. Przyjęcie założenia o możliwości refinansowania ostatniej raty układowej innym finansowaniem zewnętrznym wynika z oceny Spółki dominującej, że bieżąca realizacja zobowiązań wynikających z Układu i Obligacji, jak również realizacja zakładanej strategii, umożliwi odzyskanie zdolności kredytowej przez Spółkę dominującą. W okresie wykonywania Układu i spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji zdolność kredytowa Spółki dominującej i jej spółek zależnych powinna rosnąć i zostać w pełni odbudowana do zakończenia okresu spłat rat układowych i wykupu Obligacji. Nie posiadając w tym okresie żadnych innych obciążeń finansowych poza ostatnią ratą układową oraz ostatnimi pozostającymi do wykupu seriami Obligacji, Spółka dominująca powinna być w stanie sfinansować spłatę ostatniej raty układowej oraz wykup ostatnich serii Obligacji za pomocą środków kredytowych uzyskanych na warunkach rynkowych, w oparciu o majątek Spółki dominującej istniejący na dzień zakończenia spłaty rat układowych i wykupu ostatnich serii Obligacji oraz bieżące przychody i przychody przyszłych okresów.

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

Mając na uwadze zakładany okres realizacji postanowień Układu, zgodnie z którym Spółka dominująca zobligowana będzie do zapłaty wobec wierzycieli ostatniej raty do dnia 30 czerwca 2020 roku, Spółka dominująca wskazuje na możliwe zagrożenia jakie mogą pojawić się w wskazanym okresie, a których materializacja może istotnie ograniczyć zdolność Spółki dominującej do wykonania postanowień Układu lub wykupu Obligacji jakie wyemitowała. Spółka dominująca planuje, zgodnie z powyższym, oprócz realizacji Układu (w tym umożliwić wykup wyemitowanych Obligacji) w znacznej części na środkach jakie pozyska lub pozyskają jej spółki zależne z Procesu Dezinwestycji obejmującego nieruchomości Spółki dominującej, nieruchomości spółek zależnych lub projekty deweloperskie, w jakie zaangażowała się Spółka dominująca przed dniem ogłoszenia upadłości z możliwością zawarcia Układu. Oznacza to, iż ewentualne i niespodziewane załamanie na rynku nieruchomości może w istotny sposób przełożyć się na możliwość pozyskania przez Spółkę dominującą środków pieniężnych jakie Spółka dominująca będzie musiała przeznaczyć na spłatę wierzytelności zgodnie z Układem lub wykup Obligacji. 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 dominującej doprowadził do wynegocjowania warunków umowy sprzedaży wierzytelności wynikającej z warunkowej umowy sprzedaży zawartej ze spółką IMIDŻ FINANS GRUP Sp. z o.o. Zgodnie z wynegocjowanymi warunkami Spółka dominująca oczekuje, że uzyska, jak to wyżej zaprezentowano, przepływ w kwocie 80 mln PLN (uwzględniający uzgodnione dyskonto). Planowane terminy i kwoty wpływu to: 20 mln PLN do końca 4 kwartału 2018 roku oraz 60 mln PLN w I półroczu 2019 roku. W związku ze zmianą założeń Zarząd Spółki dominującej zamierza zwrócić 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 dominującej do wykupu wyemitowanych Obligacji, może także stanowić niższe niż zakładane pozyskanie środków finansowych z działalności operacyjnej prowadzonej przez Spółkę dominującą oraz spółkę zależną PBG oil and gas, wynikające przede wszystkim z niekorzystnego rozstrzygnięcia ofert przetargowych, w ramach których Spółka dominująca oraz spółka zależna PBG oil and gas zamierza pozyskać zlecenia realizowane w okresie wykonywania postanowień Układu. Innego rodzaju zagrożenie dla możliwości realizacji postanowień Układu i wykupu Obligacji stanowić mogą trudności w pozyskaniu lub odmowa udzielenia finansowania zewnętrznego, które posłużą do sfinansowania 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 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 ii) w przypadku Obligatariuszy - 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 dominującą mogłoby w konsekwencji doprowadzić do złożenia przez wierzycieli wniosku o uchylenie Układu na podstawie art. 302 Prawa upadłościowego i naprawczego (w brzmieniu obowiązującym do dnia 31 grudnia 2015 roku, które ma zastosowanie do postępowania prowadzonego wobec Spółki dominującej), zgodnie z którym na wniosek wierzyciela Sąd uchyla Układ w sytuacji, gdy upadły nie wykonuje postanowień Układu albo jest oczywiste, że Układ nie będzie wykonany. W takim przypadku, zgodnie z art. 304 wskazanej ustawy, nastąpić mogłoby ponowne otwarcie postępowania upadłościowego wobec Spółki dominującej i zmiana sposobu prowadzenia postępowania na postępowanie obejmujące likwidację majątku Spółki dominującej. Ponadto zgodnie z warunkami emisji Obligacji, obligatariusze są uprawnieni do żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji w razie zaistnienia odpowiednich podstaw natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu, przewidzianych szczegółowo w warunkach emisji Obligacji poszczególnych serii. Tym samym mając także na uwadze zabezpieczenie Obligacji na aktywach Spółki dominującej oraz jej wybranych spółek zależnych, w przypadku braku możliwości terminowego wykupu Obligacji, które to zdarzenie będzie stanowiło jedną z podstaw ich natychmiastowego wykupu, Spółka dominująca wskazuje na ryzyko wszczęcia egzekucji wobec aktywów Spółki dominującej oraz jej wybranych spółek zależnych przez działającego w imieniu Obligatariuszy agenta zabezpieczeń. Lista ustanowionych zabezpieczeń Obligacji została w szczególności opisana w raporcie bieżącym RB PBG 26/2015, RB PBG 34/2016 oraz RB PBG 54/2016.

W odniesieniu do zidentyfikowanych niepewności opisanych powyżej, wykup Obligacji zgodnie z ustalonym harmonogramem, a także spłaty pozostałych zobowiązań objętych Układem, w oparciu o sporządzony przez Spółkę dominującą szacunek finansowy, są zdaniem Zarządu Spółki dominującej racjonalne w związku z tym przyjęte założenie o kontynuacji działalności przez Spółkę dominującą w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 kolejnych miesięcy od daty zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, jest uzasadnione.

### **2.2.3 Wpływ zawarcia Układu z Wierzycielami na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

Na skutek uprawomocnienia się w dniu 13 czerwca 2016 roku postanowienia Sądu Upadłościowego z dnia 8 października 2015 roku w przedmiocie zatwierdzenia Układu zawartego przez Spółkę dominującą z Wierzycielami (patrz RB PBG 11/2016, RB PBG 24/2016 oraz nota 2.2.2), Spółka dominująca, na dzień uprawomocnienia się ww. postanowienia, ujęła w księgach rachunkowych skutki redukcji zadłużenia, określone w Układzie oraz porozumieniach zawartych z niektórymi Wierzycielami Układowymi. Szczegółowe informacje dotyczące sposobu ujęcia oraz prezentacji ww. zdarzenia znajdują się w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2017.

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa prezentuje:

- ✓ zobowiązania układowe w kwocie 93.195 tys. PLN, w tym 55.512 tys. PLN jako zdyskontowane zobowiązania długoterminowe oraz 37.683 tys. PLN jako zobowiązania krótkoterminowe (łączna wartość zobowiązań układowych przed wyłączeniami wyniosła 95.003 tys. PLN);
- ✓ zobowiązania z tytułu emisji Obligacji wyemitowanych przez Spółkę dominującą w celu spłaty części zobowiązań układowych w kwocie 305.420 tys. PLN, w tym 235.938 tys. PLN jako zdyskontowane zobowiązanie długoterminowe oraz 69.482 tys. PLN jako zobowiązanie krótkoterminowe (łączna wartość zobowiązań z tyt. obligacji przed wyłączeniami wyniosła 332.784 tys. PLN).

Od 1 stycznia 2018 roku do dnia przekazania niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Spółka dominująca:

- ✓ dokonała spłaty zobowiązań układowych w kwocie 14.883 tys. PLN jako płatności pieniężnych oraz w formie kompensat rat zgodnie z warunkami Układu;
- ✓ dokonała wykupu Obligacji w kwocie 50.329 tys. PLN;
- ✓ uzyskała prolongatę spłat w wysokości 682 tys. PLN.

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w rachunku zysków i strat, w pozycji „Wynik na zawarciu układu z wierzycielami” Grupa ujęła stratę za okres 9 miesięcy w kwocie 3.557 tys. PLN będącą wynikiem aktualizacji wyceny według skorygowanej ceny nabycia zobowiązań układowych oraz zerokuponowych Obligacji wyemitowanych przez Spółkę dominującą w celu spłaty części zobowiązań układowych.

### **2.2.4 Oświadczenie Zarządu**

Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę Kapitałową PBG zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową, finansową Grupy oraz wynik finansowy.

### **2.2.5 Istotne zasady (polityki) rachunkowości**

Grupa w roku 2018 dokonała zmiany stosowanych zasad rachunkowości, w związku z czym dokonała przekształcenia danych porównawczych za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku, za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku oraz na dzień 1 stycznia 2017 roku z uwzględnieniem aktualnych zasad (polityki) rachunkowości opisanych poniżej.

### **MSSF 9 Instrumenty Finansowe**

Grupa 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.

Grupa 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. Grupa dokonała dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości, z negatywnym wpływem na kapitał własny. Ponadto, w wyniku zastosowania MSSF 9, zmieniła się klasyfikacja niektórych instrumentów finansowych.

- o Klasyfikacja i wycena

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

Grupa posiada inwestycje w akcje/udziały spółek nienotowanych. Aktywa te zgodnie z MSR 39 zaliczone były do „aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży” w cenie nabycia z uwzględnieniem utraty wartości. Według MSSF 9, w przypadku inwestycji w akcje/udziały w spółkach nienotowanych, Grupa korzystała z możliwości wyboru i ujmuje ich późniejsze zmiany wartości godziwej przez inne całkowite dochody, w związku z czym zastosowanie MSSF 9 nie miało istotnego wpływu na wyniki finansowe Grupy.

Należności handlowe Grupy 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 Grupy są utrzymywane dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, Grupa nie sprzedaje należności handlowych w ramach faktoringu – czyli są one nadal wyceniane w zamortyzowanym koszcie przez wynik finansowy. Grupa 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

Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanych stratom kredytowym bądź oczekiwanych stratom kredytowym w okresie życia instrumentu finansowego. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Grupa stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanych stratom kredytowym w całym okresie życia instrumentu. W związku z powyższym nastąpił wzrost odpisu z tytułu utraty wartości:

- o Rachunkowość zabezpieczeń

Ponieważ MSSF 9 nie zmienił ogólnych zasad funkcjonowania rachunkowości zabezpieczeń Grupy, zastosowanie MSSF 9 nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- o Inne korekty

Do oceny ryzyka kredytowego użyto zewnętrzne ratingi banków oraz publicznie dostępne informacje ze stron agencji ratingowych.

Grupa na dzień 1 stycznia 2018 roku oszacowała kwotę przyszłych strat kredytowych według opisanego powyżej modelu i tym samym zmniejszyła zyski zatrzymane na dzień 1 stycznia 2018 roku o 3.367 tys. PLN.

**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 11 i MSSF 18. Standard ma zastosowanie w odniesieniu do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku i później. Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego stosowania.

Grupa zastosowała uproszczone podejście i tym samym nie dokonywała retrospektywnego przekształcenia danych porównawczych w zakresie wdrożenia MSSF 15.

Ustanowiony w „MSSF 15” tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami obowiązuje 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 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.

Grupa w oparciu o możliwości przewidziane w standardzie wprowadziła „MSSF 15” od dnia jego wejścia w życie, tj. od 1 stycznia 2018 roku, z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej, tj. z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym w dniu jego pierwszego zastosowania, czyli na dzień 1 stycznia 2018 roku.

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym Grupa w ramach prowadzonej działalności świadczyła usługi w zakresie generalnego wykonawstwa kompletnych obiektów realizowanych „pod klucz”, a także podwykonawstwa w zakresie bloków energetycznych, kotłów, instalacji ochrony powietrza, zespołów, części maszyn i urządzeń energetycznych i konstrukcji, usługi budowlane w szeroko rozumianym segmencie „gaz i ropa naftowa”, usługi wynajmu, a Spółka dominująca usługi z tytułu wsparcia na rzecz spółek zależnych.

Poniżej przedstawiono przeanalizowane zgodnie ze standardem istotne jego zapisy i ocenę wpływu wprowadzenia MSSF 15 na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy :

- W przypadku, gdy przedmiotem zawartych umów z klientami jest tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia – sprzedaż towaru, wpływ przyjęcia MSSF 15 na ujmowanie przychodów oraz wyniki finansowe Grupy z tytułu takich umów nie jest istotny. Przychód jest rozpoznawany w określonym momencie, tj. gdy klient uzyska kontrolę nad towarem. Zgodnie z „MSSF 15”, Grupa kontynuuje ujmowanie przychodów ze sprzedaży z takich umów w analogiczny sposób z uwzględnieniem takich elementów wynagrodzenia zmiennego, jak:
  - indeksacja cen – Grupa realizuje kontrakty zawierające klauzule indeksacji ceny o wskaźnik inflacji

- o rozliczenia powykonawcze uzależnione od ciężaru dostaw, które zazwyczaj mają miejsce po ich ostatecznym zakończeniu,
  - o kary umowne ujmowane jako pomniejszenie przychodów ze sprzedaży - Grupa nie zidentyfikowała wyższych, czy nowych strat na kontraktach skutkujących koniecznością utworzenia dodatkowych rezerw,
  - o prawo do zwrotu - Grupa realizuje kontrakty polegające głównie na dostawie wyrobów montowanych na budowie u kontrahenta lub budowie całych składników aktywów kontrahenta, w związku z czym nie rozpoznaje prawa do zwrotu.
- Grupa realizuje kontrakty, na które składają się pakiety kilku dóbr lub usług świadczonych w różnym okresie, polegające na dostarczaniu kilku podobnych instalacji, z których klient uzyskuje ekonomiczne korzyści w różnych okresach.

Zgodnie z MSSF 15, cenę transakcyjną przypisuje się do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia na podstawie proporcjonalnej indywidualnej ceny sprzedaży. W wyniku przyjęcia MSSF 15 przypisanie ceny transakcyjnej do dóbr lub usług w ramach pakietu, a w konsekwencji odpowiednie ujęcie przychodu, uległo zmianie. Grupa uważa, że w takich sytuacjach klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczonej usługi, w miarę wykonywania przez Grupę tej usługi. W konsekwencji Grupa przenosi kontrolę na klienta i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia w miarę upływu czasu. Grupa rozpoznaje przychody z tytułu realizowanych usług budowlanych zgodnie z metodą stopnia zaawansowania, w korespondencji z pozycją „Należności z tytułu umów o usługi budowlane” lub „Zobowiązania z tytułu umów o usługi budowlane”.

- Grupa prezentuje zaliczki otrzymane od klientów w pozycji „Pozostałe zobowiązania niefinansowe”. Kwoty ujęte w bilansie są prezentowane z uwzględnieniem częściowej kompensaty z należnościami z tytułu umów o usługi budowlane.

Dotychczas Grupa nie zawierała i nie posiada umów, które wymagają wypłaty odsetek od otrzymanych zaliczek na poczet realizowanych robót.

- Grupa udziela gwarancji na realizowane usługi budowlane i sprzedawane towary. Zazwyczaj gwarancje stanowią zapewnienie klienta, że dany produkt jest zgodny z ustaloną przez strony specyfikacją i nie stanowią dodatkowej usługi. W konsekwencji, większość istniejących gwarancji jest dalej ujmowana zgodnie z „MSR 37” Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe. Grupa nie zidentyfikowała w realizowanych umowach z klientami niestandardowych gwarancji rozszerzonych, w związku z czym nie rozpoznaje takich gwarancji jako oddzielnej usługi - ujmowanej jako zobowiązanie do wykonania świadczenia, do której przypisuje się część ceny transakcyjnej.
- Poza korektami opisanymi powyżej, zmianie uległy również inne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej wskazane w tabeli ujętej poniżej w niniejszej notcie.

Podsumowując, główny wpływ MSSF 15 na SSF Grupy wywodzi się z obszaru działalności spółki zależnej RAFAKO. 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 Grupy wpływ przyjęcia „MSSF 15” w tym obszarze nie będzie jednak istotny.



Wdrożenie MSSF 15 z dniem 1 stycznia 2018 roku spowodowało obniżenie kwoty zysków zatrzymanych na poziomie Grupy w wysokości 1. 674 tys. PLN na dzień 1 stycznia 2018 roku.

### **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.

Spółki Grupy są leasingobiorcą w przypadku umów najmu powierzchni biurowych, samochodów oraz urządzeń.

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.

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. Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie MSSF 16.

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

**Grupa Kapitałowa PBG****QSR3/2018** (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

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

**Wpływ nowych standardów na dane finansowe w pozycjach śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy**

Wpływ wdrożenia MSSF 9 i MSSF 15 na dane finansowe na dzień 1 stycznia 2018 roku został zaprezentowany poniżej (Grupa skorzystała z możliwości niedokonywania w tym zakresie przekształceń retrospektywnych danych finansowych za poprzednie okresy sprawozdawcze):

	Należności długoterminowe	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Zapasy	Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe
MSSF 15	-	492	14 263	(1 878)	-	(1 833)
MSSF 9 (odpis z tyt. strat kredytowych)	(89)	3 066	-	(1 888)	(11 552)	

	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące	Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania
MSSF 15	(1 674)	(3 348)	(63)	(4 284)	22 291
MSSF 9 (odpis z tyt. strat kredytowych)	(3 367)	(8 714)	-	-	1 617

Gdyby do ujmowania przychodów w okresie trzech kwartałów 2018 roku Grupa zastosowała MSR 18 i MSR 11, poszczególne pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego byłyby wyższe lub niższe o następujące kwoty:

<b>Aktywa</b>	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	684
Zapasy	(339)
Aktywa i rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny umów o usługę	(2 180)
<b>Pasywa</b>	
Zyski zatrzymane (niepokryte straty), w tym:	(2 914)
- zysk z lat ubiegłych	4 509
- strata netto	(7 424)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(9 042)
Zobowiązania z tytułu wyceny umów o usługę	11 515
Rezerwy z tytułu wyceny umów o usługę	(1 393)
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>	
Przychody ze sprzedaży	(23 457)
Koszt własny sprzedaży	14 688
Strata brutto	(8 769)

Podatek dochodowy	1 345
<b>Strata netto przypadająca</b>	<b>(7 424)</b>
- akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 474)
- akcjonariuszom niekontrolującym	(4 950)

## 2.2.6 Profesjonalny osąd, niepewność szacunków i założeń oraz zmiany szacunków

### PROFESJONALNY OSAD

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd Jednostki dominującej 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 dominującej kosztu zadłużenia. Zarząd Spółki dominującej ze względu na brak istotnych zmian na rynku kredytowym w zakresie kosztu finansowania, przyjął stopę dyskonta w oparciu o marżę bankową z poprzedniego okresu sprawozdawczego. Zobowiązania układowe oraz wyemitowane przez Spółkę dominującą Obligacje zostały zdyskontowane przy użyciu stopy dyskontowej o wartości 4,79%.

#### 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 dominującej dokonuje oceny prawdopodobieństwa wystąpienia w przyszłości roszczeń z ww. tytułu. Ocena dokonywana jest w oparciu o najlepszą wiedzę Zarządu Spółki dominującej na temat statusu tych wierzytelności. Na dzień bilansowy Grupa, z odpowiednimi instytucjami rynku finansowego, potwierdziła poręczenia i gwarancje, które wygasły do dnia 30 września 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 stopnia prawdopodobieństwa wystąpienia zobowiązania w przyszłości na podstawie realizowanych umów o usługę budowlaną.

#### Określanie stopnia zaawansowania kontraktu

Wartości przychodów na dzień bilansowy ustalana jest w oparciu o poniesione koszty. 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, w tym wartości firmy

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa przeprowadza test na utratę wartości firmy 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 Grupa Kapitałowa ocenia stopień prawdopodobieństwa sprzedaży tych składników w okresie jednego roku od dnia reklasyfikacji. Reklasyfikacji dokonuje się jedynie w przypadkach, gdy sprzedaż jest wysoce prawdopodobna. Spółka dominująca sporządza plany sprzedaży własnego majątku nieoperacyjnego.

#### Wycena nieruchomości inwestycyjnych

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

#### Umowy konsorcjalne

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

#### Klasyfikacja umów leasingowych

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

#### Klasyfikacja udziałów w innych jednostkach

Grupa Kapitałowa dokonuje klasyfikacji udziałów posiadanych w innych jednostkach w oparciu o ocenę charakteru wzajemnych powiązań i relacji, oraz stopnia w jakim podlega ekspozycji na zmienność zwrotu z wyników innej jednostki. Ocena oparta jest m.in. o analizę przysługujących Grupie uprawnień wynikających z zapisów umownych, obejmującą swym zakresem również potencjalne prawa głosu posiadane przez Grupę oraz inne podmioty.

### **NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW I ZAŁOŻEŃ**

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

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

Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd Jednostki dominującej ze względu na niepewność jaka towarzyszy Grupie Kapitałowej na dzień przygotowania niniejszego

śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, co może z kolei przełożyć się na korektę wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnych okresach sprawozdawczych.

Rezerwa na zobowiązania wynikające z poręczeń i gwarancji związana jest z ciężącą na Grupie odpowiedzialnością z tytułu 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 dominującą z wierzycielami rezerwa została w dużej części wykorzystana. Na dzień 30 września 2018 roku wartość rezerwy obniżyła się do poziomu 17.795 tys. PLN (31 grudnia 2017 roku: 28.682 tys. PLN). Na poziom rezerwy istotny wpływ ma szacowane przez Zarząd Spółki dominującej prawdopodobieństwo zmaterializowania się zobowiązań warunkowych, tj. wypłaty z gwarancji należytego wykonania oraz usunięcia wad i usterek. Zarząd Spółki dominującej dokonując oszacowania poziomu rezerwy analizuje każdą gwarancję i poręczenie oceniając, czy prawdopodobieństwo wypłaty roszczenia jest większe, czy mniejsze, a następnie przypisuje poszczególnym gwarancjom wskaźnik prawdopodobieństwa materializacji tego roszczenia w przedziale od 0% do 100%, zgodny z najlepszą wiedzą i przewidywaniami. Rezerwa została skalkulowana w oparciu o warunki Układu, tj. jej wartość wyznaczono na poziomie planowanych spłat potencjalnych zobowiązań układowych stanowiących 21% całkowitej ich wartości. 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 dominującej zapewniony został na poziomie 23,61%.

Rezerwy na naprawy gwarancyjne szacuje się na podstawie określonego przez Zarządy Spółek Grupy Kapitałowej stopnia prawdopodobieństwa wystąpienia w przyszłości zobowiązania na podstawie realizowanych umów o usługę budowlaną. Utrzymywane są w danym stopniu istnienia prawdopodobieństwa wystąpienia do dnia wygaśnięcia prawa do realizacji gwarancji lub roszczeń naprawczych. Na dzień 30 września 2018 roku kwota utworzonych rezerw na naprawy gwarancyjne wynosiła 42.976 tys. PLN i w stosunku do poprzedniego dnia bilansowego zmniejszyła się o 5.481 tys. PLN (31 grudnia 2017 roku: 48.457 tys. PLN).

Rezerwa na restrukturyzację W okresie trzech kwartałów 2018 roku Grupa wykorzystwała 3.713 tys. PLN i rozwiązała 5.747 tys. PLN utworzonej rezerwy, wartość rezerwy do wykorzystania przez Grupę na dzień 30 września 2018 roku to kwota 3.129 tys. PLN (31 grudnia 2017 roku: 12.589 tys. PLN), z czego 3.096 tys. PLN stanowi rezerwa w Spółce dominującej.

Rezerwy na planowane straty tworzone są w przypadku, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty umowy przewyższą łączne przychody z tytułu umowy, a 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 rezerw na planowane straty zwiększa lub zmniejsza koszt własny umowy budowlanej, której rezerwa ta dotyczy. Na

dzień bilansowy wartość utworzonych rezerw na planowane straty wyniosła 1.623 tys. PLN, tj. była niższa niż na poprzedni dzień bilansowy o 12.048 tys. PLN (31 grudnia 2017 roku: 13.671 tys. PLN).

Rezerwy na świadczenia pracownicze - rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych oraz prognozowanych uprawnień jednostek wchodzących w skład Grupy. Wartość rezerw na świadczenia pracownicze wyniosła na dzień 30 września 2018 roku 35.880 tys. PLN i była niższa niż na poprzedni dzień bilansowy o 2.752 tys. PLN.

#### **UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW TRWAŁYCH**

Na dzień 30 września 2018 roku Grupa dokonała oceny utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania, w przypadku których zaistniały przesłanki trwałej utraty wartości. Wyniki oceny nie skutkowały koniecznością dokonania odpisów aktualizujących. Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych oraz nieruchomości prezentowanych jako aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży na dzień 30 września 2018 roku zaprezentowana została w oparciu o posiadane przez Grupę operaty szacunkowe przygotowane przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego w poprzednich okresach sprawozdawczych. Dodatkowo Grupa przeprowadziła wewnętrzne analizy celem ustalenia, w wyniku których stwierdzono, że nie wystąpiły przesłanki, które spowodowałyby konieczność przygotowania nowych operatów szacunkowych.

#### **UTRATA WARTOŚCI WARTOŚCI FIRMY**

Na dzień 30 września 2018 roku Grupa przeprowadziła test na utratę wartości wartości firmy Grupy kapitałowej RAFAKO. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne i polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne oraz ustaleniu stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Na podstawie przeprowadzonego testu, Zarząd Spółki dominującej nie stwierdził dalszej utraty wartości powyższego aktywa i tym samym konieczności aktualizacji oszacowanego na dzień 30 czerwca 2018 roku odpisu aktualizującego.

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

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

#### **SKŁADNIK AKTYWÓW Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO**

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

### **PRZYCHODY Z UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANA**

Na kwotę przychodów oraz należności z umów o usługę budowlaną ujętą w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wpływają szacunki Zarządów spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej dotyczące stopnia zaawansowania kontraktów budowlanych oraz marży, jaką planuje się osiągnąć na poszczególnych kontraktach. Budżetowane koszty pozostające do poniesienia w związku z realizacją poszczególnych zadań są na bieżąco monitorowane przez kadrę kierowniczą nadzorującą postęp prac budowlanych, w efekcie czego budżety poszczególnych kontraktów podlegają aktualizacji przynajmniej w okresach miesięcznych. Jednakże pozostające do poniesienia koszty oraz oszacowana w ten sposób rentowność na poszczególnych realizowanych kontraktach obarczona jest pewnym stopniem niepewności, zwłaszcza w przypadku zadań budowlanych o dużym stopniu złożoności, prowadzonych w okresach kilkuletnich. Na te szacunki nakładają się n/w ryzyka, które mogą mieć wpływ w przyszłości na ich ewentualną korektę:

- kształtowanie się kursu złotego do EUR, gdyż jego znacząca zmiana może mieć istotny wpływ na zmianę rentowności realizowanych kontraktów denominowanych w EUR,
- ograniczone możliwości negocjacyjne z podwykonawcami usług i dostawcami towarów i materiałów dotyczące nowych kontraktacji,
- wystarczalność utworzonych rezerw i odpisów dotyczących realizowanych kontraktów,
- możliwość wystąpienia konieczności utworzenia rezerw na kary kontraktowe za nieterminową realizację lub za niedotrzymanie gwarantowanych parametrów technicznych niektórych kontraktów,
- sezonowość rynku usług budowlano-montażowych, w tym cykl pracy sektora energetycznego, gdzie poza projektami inwestycyjnymi, prace remontowe i modernizacyjne odbywają się głównie w sezonie letnim.

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

### **WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH**

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.

### **STAWKI AMORTYZACYJNE**

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

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

Na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego Grupa 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, Grupa 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 roku 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 znoszących się lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja Grupy.



### **2.3 Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości**

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano korekty prezentacyjnej wartości należności z tytułu umów o usługi budowlane oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług w sprawozdaniu z sytuacji finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2017 roku. Wprowadzona korekta wynika z dokonania na poprzedni dzień bilansowy częściowej kompensaty tych dwóch pozycji nieprawidłowej kwocie. Wprowadzona korekta wpłynęła na zwiększenie wartości pozycji należności z tytułu umów o usługi budowlane oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług (wysokości zaliczek od zamawiających) na dzień 31 grudnia 2017 roku o kwotę 125,8 mln PLN.

Wprowadzone zmiany polityki rachunkowości w zakresie wdrożenia MSSF 9 i MSSF 15 i ich wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w nocie 2.2.5.

#### **Korekta zasad rachunkowości dotyczących sposobu rozpoznawania rezerw z tytułu napraw gwarancyjnych**

Spółki zależne z Grupy Kapitałowej RAFAKO tworzyły do końca 2017 roku rezerwy na naprawy gwarancyjne w następstwie oszacowania spodziewanych i możliwych do oszacowania kosztów nadzoru, napraw, prac i robót gwarancyjnych związanych z zobowiązaniami kontraktowymi Grupy Kapitałowej RAFAKO, w momencie zakończenia realizacji umowy o usługę budowlaną. Grupa dokonała rewizji swojego stanowiska i uznała, że zmiana momentu rozpoznawania rezerw w części spółek zależnych tak, aby rezerwa była tworzona w trakcie realizacji kontraktu, a nie po jego zakończeniu, w wyższym stopniu odzwierciedli rzeczywisty wynik każdego kontraktu i poziom kapitałów całej Grupy.

W wyniku wprowadzenia zmiany polityki rachunkowości w powyższym zakresie, zyski zatrzymane Grupy na dzień 31 grudnia 2017 roku zmniejszyły się o 4.221 tys. PLN.

**Grupa Kapitałowa PBG****Qsr3/2018** (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

W związku z wprowadzonymi zmianami w zakresie sposobu rozpoznawania rezerw z tytułu napraw gwarancyjnych oraz prezentacji należności z tytułu umów o usługi budowlane wskazane poniżej pozycje ujęte w zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2017 rok oraz śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 września 2017 roku zostały doprowadzone do porównywalności na skutek ujęcia wskazanych poniżej korekt:

31 grudnia 2017	Należności z tytułu umów o usługi budowlane	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Pozostałe rezerwy długoterminowe	Pozostałe rezerwy długoterminowe	Zyski zatrzymane (niepokryte straty)	Udziały niekontrolujące	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania
Zmiana polityki rachunkowości w zakresie szacowania rezerw na naprawy gwarancyjne	-	4 772	25 113	(7 677)	(4 221)	(8 443)	-
Zmiana prezentacji należności z tytułu umów o usługi budowlane	125 800	-	-	-	-	-	125 800

30 września 2017	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	Zyski zatrzymane (niepokryte straty)	Udziały niekontrolujące
Zmiana polityki rachunkowości w zakresie szacowania rezerw na naprawy gwarancyjne	2 831	12 572	(4 871)	(4 871)

## **2.4 Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych**

### **2.4.1 Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

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

Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych dla celów konsolidacji przeliczane są na walutę polską w następujący sposób:

- aktywa i pasywa każdego prezentowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (bilansu) po kursie zamknięcia na dany dzień bilansowy,
- odpowiednie pozycje rachunku zysków i strat po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako różnice kursowe z konsolidacji.

### **2.4.2 Zasady przyjęte do przeliczania danych finansowych**

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

a) przychody ze sprzedaży produktów, zysk (strata) z działalności operacyjnej, zysk (strata) netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto razem za III kwartały 2018 roku, obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. **4,2535 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 III kwartały 2017 roku, obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. **4,2566 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 września 2018 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR na ten dzień – kurs na 30 września 2018 roku wynosił: **4,2714 PLN/EUR**.

e) 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 31 grudnia 2017 roku wynosił: **4,1709 PLN/EUR**.

f) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał podstawowy na 30 września 2017 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR na ten dzień – kurs na 30 września 2017 roku wynosił: **4,3091 PLN/EUR**.

## 2.5 Wybrane dodatkowe noty objaśniające

### 2.5.1 Koszty według rodzaju

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 (przekształcone)
a) amortyzacja	12 132	12 067
b) zużycie materiałów i energii	137 234	83 479
c) usługi obce	580 654	1 042 882
d) podatki i opłaty	5 657	8 622
e) świadczenia pracownicze	155 402	164 000
f) pozostałe koszty rodzajowe	10 567	10 998
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>901 645</b>	<b>1 322 048</b>
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku	(15 565)	1 922
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 802	6 986
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(1 004)	(681)
<b>Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu</b>	<b>886 878</b>	<b>1 330 275</b>

### 2.5.2 Pozostałe przychody operacyjne

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017
Rozwiązanie rezerw	9 110*	-
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	308	3 842
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartości składników aktywów, w tym:	3 153	8 854
- należności	3 063	1 542
- inne	90	7 312
Najem, dzierżawa	1 486	1 812
Odsetki związane z działalnością operacyjną	233	1 598
Dyskonto dotyczące rozrachunków długoterminowych	1 056	-
Otrzymane kary i odszkodowanie	1 067	205
Inne	2 189	3 502**
<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>	<b>18 602</b>	<b>19 813</b>

## Grupa Kapitałowa PBG

QSR3/2018 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

\*kwota zawiera m.in. przychody z tytułu rozwiązania przez spółkę zależną rezerwy na koszty restrukturyzacji i Program Dobrowolnych Odejść (5.857 tys. PLN) oraz rezerwy na koszty sporne z kontrahentem zagranicznym (2.550 tys. PLN).

\*\*kwota zawiera skutek dokonanej przez Spółkę dominującą korekty rozliczenia VAT z tytułu „złych długów” 2.070 tys. PLN.

### 2.5.3 Pozostałe koszty operacyjne

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017
Utworzenie rezerw	513	-
Odpisy aktualizujące wartość składników aktywów, w tym:	53 534	5 575
- rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	44	-
- należności	4 328	4 777
- pożyczek	3 728	-
- wartość firmy	45 405	-
- inne	30	798
Wycena nieruchomości do wartości godziwej	-	6 278
Strata z inwestycji w jednostki powiązane	-	3 810
Odsetki od zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	25	1 330
Dyskonto dotyczące rozrachunków długoterminowych	101	1 465
Darowizny, dotacje	242	1 896
Koszty sądowe	62	343
Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej	227	539
Odszkodowania	196	74
Odpisanie należności przedawnione, umorzone i nieściągalne	388	-
Inne	1 874	2 797
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>57 162</b>	<b>24 107</b>

### 2.5.4 Przychody finansowe

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017
Odsetki z tytułu instrumentów finansowych, w tym:	1 293	626
- od środków pieniężnych	579	81
- od należności	246	3
- od udzielonych pożyczek	468	-
- pozostałe	-	542
Dodatnie różnice kursowe	745	-
Pozostałe przychody finansowe	123	535
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>2 161</b>	<b>1 161</b>

## 2.5.5 Koszty finansowe

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017
Odsetki z tytułu instrumentów finansowych, w tym:	4 093	5 563
- od kredytów	1 846	3 591
- od pożyczek	794	1 082
- od zobowiązań	18	88
- od leasingu	961	802
- inne	474	-
Provizje bankowe od udzielonych kredytów	746	-
Ujemne różnice kursowe	-	2 109
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	85	743
Utworzenie rezerw na koszty finansowe z tyt. odsetek	48	-
Pozostałe koszty finansowe	35	290
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>5 007</b>	<b>8 705</b>

## 2.6 Segmenty operacyjne

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

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

W ramach poszczególnych segmentów wyróżnia się następujące zakresy usług:

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

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

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

Grupa prezentuje przychody ze sprzedaży, koszty oraz wynik (marżę brutto) w podziale na segmenty, nie prezentuje natomiast aktywów i zobowiązań w podziale na segmenty z działalności, z uwagi na to, że część aktywów trwałych oraz obrotowych jest wykorzystywana do produkcji zaliczanej do różnych segmentów. Grupa zatem nie ma możliwości przypisania w sposób racjonalny wszystkich składników zapasów, środków trwałych, zobowiązań z tytułu dostaw i usług do poszczególnych segmentów operacyjnych. Finansowanie Grupy, przychody i koszty finansowe, przychody i koszty pozostałej działalności operacyjnej, koszty sprzedaży, ogólnego zarządu oraz koszty restrukturyzacji, udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności, a także podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie następuje ich alokacja do segmentów operacyjnych.

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

Przychody stanowią przychody od klientów zewnętrznych.

Przychody i koszty, które nie kwalifikują się do usług rozróżnianych w ramach głównych segmentów, Grupa Kapitałowa PBG ujmuje w pozycji „Inne”.

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

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych zostały zaprezentowane w tabelach poniżej.

**SEGMENTY OPERACYJNE ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2018 ROKU**

	Segmenty		Inne	Razem
	gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	budownictwo energetyczne		
<b>Przychody ogółem</b>	<b>12 326</b>	<b>889 506</b>	<b>6 687</b>	<b>908 519</b>
Sprzedaż na zewnątrz	11 426	890 406	6 687	908 519
Sprzedaż między segmentami	900	(900)	-	-
<b>Koszty ogółem</b>	<b>(7 327)</b>	<b>(803 679)</b>	<b>(4 533)</b>	<b>(815 539)</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>4 999</b>	<b>85 827</b>	<b>2 154</b>	<b>92 980</b>
Koszty sprzedaży/koszty ogólnego zarządu	x	x	x	(71 340)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	x	x	x	(38 560)
Wynik na zawarciu układu z wierzycielami	x	x	x	(12 746)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>(29 666)</b>
Koszty finansowe	x	x	x	(2 846)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	x	x	x	5 381

**Grupa Kapitałowa PBG**

Qsr3/2018 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	x	x	x	<b>(27 131)</b>
Podatek dochodowy	x	x	x	(13 352)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	x	x	x	<b>(40 483)</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	x	x	x	<b>(1 316)</b>

**SEGMENTY OPERACYJNE ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2017 ROKU**

	Segmenty		Inne	Razem (przekształcone)
	gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	budownictwo energetyczne		
<b>Przychody ogółem</b>	<b>29 953</b>	<b>1 350 600</b>	<b>15 763</b>	<b>1 396 316</b>
Sprzedaż na zewnątrz	29 953	1 350 600	15 763	1 396 316
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-
<b>Koszty ogółem</b>	<b>(27 667)</b>	<b>(1 206 852)</b>	<b>(7 232)</b>	<b>(1 241 751)</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>2 286</b>	<b>143 748</b>	<b>8 531</b>	<b>154 565</b>
Koszty sprzedaży/koszty ogólnego zarządu	x	x	x	(88 524)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	x	x	x	(4 294)
Wynik na zawarciu układu z wierzycielami	x	x	x	(13 953)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	x	x	x	<b>47 794</b>
Koszty finansowe	x	x	x	(7 544)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	x	x	x	(3 487)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	x	x	x	<b>(36 763)</b>
Podatek dochodowy	x	x	x	(25 212)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	x	x	x	<b>11 551</b>

**2.7 Działalność zaniechana**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku Grupa prowadziła działalności zakwalifikowaną jako zaniechana, dotyczącą najmu powierzchni w biurowcu Skalar Office Center zlokalizowanym w Poznaniu.

Przychody, koszty oraz wyniki z działalności zaniechanej prezentuje poniższa tabela:

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017
Przychody z działalności operacyjnej	5 659	4 460
Koszty własny sprzedaży	(3 624)	(1 640)
Przychody (koszty) finansowe netto	(2 632)	(272)
Zysk (strata) z działalności zaniechanej przed opodatkowaniem	(1 316)	(1 630)
Podatek dochodowy	-	887
<b>Zysk (strata) po opodatkowaniu</b>	<b>(1 316)</b>	<b>(742)</b>



## **2.8 Wyjaśnienie do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych**

W pozycji korekty dotyczące zawarcia Układu z wierzycielami zaprezentowano kwotę 36.009 tys. PLN, na którą składa się m.in. zmiana dyskonta obligacji w okresie 9 miesięcy 2018 roku oraz dokonane spłaty rat układowych.

W pozycji pozostałych korekt zaprezentowano m.in.:

- wpływ wdrożenia MSSF 9 i MSSF 15 na kapitał własny w kwocie (17 103) tys. PLN,
- efekt reklasyfikacji należności do pozycji zobowiązań związanych z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży (2 085) tys. PLN.

## **2.9 Istotne dokonania lub niepowodzenia Grupy Kapitałowej PBG w III kwartale 2018 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących**

Grupa Kapitałowa PBG wypracowała w III kwartale 2018 roku 270.516 tys. PLN przychodów netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów, realizując zysk brutto ze sprzedaży na poziomie 27.525 tys. PLN.

Do najistotniejszych źródeł przychodów z podstawowej działalności Grupy w III kwartale 2018 roku należały następujące kontrakty budowlane:

- a. kontrakt pod nazwą „Budowa bloku energetycznego o mocy 800-910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II” podpisany pomiędzy TAURON Wytwarzanie S.A., a RAFAKO S.A. – zrealizowane przychody: 131.932 tys. PLN,
- b. kontrakt pod nazwą „Dostawa i montaż Instalacji katalitycznego odazotowania spalin dla kotła AP-1650 nr 9 i 10 wraz z modernizacją elektrofiltrów w Elektrowni Kozienice” podpisany pomiędzy Enea Wytwarzanie S.A., a RAFAKO S.A. – zrealizowane przychody: 24.722 tys. PLN,
- c. kontrakt pod nazwą „Budowa bloku elektrociepłowni opalanego biopaliwem składającego się z kotłów fluidalnych oraz systemu przenoszenia i dostawy biopaliwa w Wilnie” podpisany pomiędzy UAB VILNIAUS KOGENERACINE JEGAINI, a RAFAKO S.A. – zrealizowane przychody: 19.393 tys. PLN.

## **Wykaz najważniejszych zdarzeń dotyczących istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej PBG w III kwartale 2018 roku**

### **Zmiany w Grupie Kapitałowej**

W dniu 4 lipca 2018 roku na mocy podpisanego aktu notarialnego została utworzona nowa spółka RAFAKO MANUFACTURING Sp. z o.o. Wartość kapitału podstawowego spółki wynosi 30 tys. PLN i dzieli się na 300 udziałów o wartości nominalnej 0,1 tys. PLN każdy. Udziały w kapitale zakładowym objęte zostały za wkłady pieniężne przez spółkę zależną RAFAKO SA. W dniu 9 lipca 2018 roku Spółka została zarejestrowana w Sądzie.

### **Oświadczenie Zarządu w przedmiocie podwyższenia kapitału PBG**

Raportem 21/2018 Zarząd PBG S.A. poinformował o objęciu w dniu 14 sierpnia 2018 roku kolejnych 10.763.420 akcji zwykłych imiennych serii H, o wartości nominalnej 0,02 PLN każda, a więc objęty i należycie

## **Grupa Kapitałowa PBG**

**QSR3/2018** (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

---

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 .

### **Wybór najkorzystniejszej oferty oraz podpisanie umowy na modernizację IOS na blokach nr 3 i 4 oraz 5 i 6 w Elektrowni Bełchatów**

Dnia 11 lipca 2018 roku Zarząd spółki RAFAKO SA powziął informację o wyborze oferty spółki przez PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. jako najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym w przedmiocie „Wykonanie kompleksowej modernizacji Instalacji Odsiarczania Spalin na blokach nr 3 i 4 oraz 5 i 6 w PGE GiEK S.A. Oddział Elektrownia Bełchatów”. Wartość oferty wynosi 181,6 mln PLN netto (tj. 223,4 mln PLN brutto). Termin realizacji w/w zadania przypada na koniec maja 2021 roku. W dniu 1 sierpnia 2018 roku została podpisana umowa na realizację w/w przedsięwzięcia. Termin realizacji umowy to 31 maja 2021 roku.

### **Anulowanie wyboru oferty jako najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym**

W dniu 17 lipca 2018 roku Zarząd spółki zależnej RAFAKO S.A. powziął informację o anulowaniu przez Zamawiającego, tj. Elering AS z siedzibą w Tallinie (Estonia), wyboru oferty spółki jako najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym w przedmiocie „Budowa „pod klucz” Tłoczni Gazu Paldiski i Puiatu w Estonii”. Decyzja Zamawiającego jest ostateczna i jest wynikiem odwołania jednego z kontroferentów.

### **Wybór najkorzystniejszej oferty oraz podpisanie umowy na budowę instalacji odsiarczania spalin II w Elektrowni Ostrołęka B**

W dniu 18 lipca 2018 roku Zarząd spółki zależnej RAFAKO S.A. powziął informację o wyborze przez firmę Energa Wytwarzanie S.A. z siedzibą w Gdańsku oferty spółki złożonej w konsorcjum w składzie RAFAKO S.A. (lider konsorcjum) i ENERGA Serwis Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrołęce (Konsorcjum), jako najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym w przedmiocie budowy instalacji odsiarczania spalin II w Elektrowni Ostrołęka B. Wartość oferty konsorcjum to 199,3 mln PLN netto, z czego udział spółki wynosi około 63,3 %. W dniu 24 lipca 2018 roku umowa została podpisana. Termin realizacji umowy to 30 września 2020 roku.

### **Podpisanie umowy na modernizację IOS na blokach nr 3 i 4 oraz 5 i 6 w Elektrowni Bełchatów**

W dniu 31 lipca 2018 roku podpisana została umowa pomiędzy spółką zależną RAFAKO S.A. a firmą PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., której przedmiotem jest wykonanie kompleksowej modernizacji Instalacji Odsiarczania Spalin na blokach nr 3 i 4 oraz 5 i 6 w PGE GiEK S.A. Oddział Elektrownia Bełchatów. Wartość umowy wynosi łącznie 181.600 tys. PLN netto. Termin realizacji Umowy to 31 maja 2021 roku.

### **Zakończenie kolejnego etapu reorganizacji RAFAKO S.A.**

Zarząd spółki zależnej RAFAKO S.A raportem o numerze RB 31/2018 poinformował o zakończeniu kolejnego etapu reorganizacji spółki mającego na celu zbudowanie elastycznego, bardziej efektywnej kosztowo organizacji, dostosowanej do obecnych warunków rynkowych . W ramach omawianego procesu reorganizacji przeprowadzono między innymi redukcję zatrudnienia oraz działania optymalizacyjne

podejmowane w ramach funkcjonowania całej organizacji. Koszty związane z przeprowadzeniem omawianego etapu reorganizacji spółki nie przekroczą utworzonej na ten cel dodatkowej rezerwy.

## **2.10 Czynniki i zdarzenia o charakterze nietypowym mające znaczący wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe**

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

Na dzień 30 września 2018 roku Grupa kapitałowa PBG nie posiadała instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko walutowe.

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

W celu zabezpieczenia ryzyka związanego ze zmienną stopą procentową, spółki zależne od Spółki dominującej stosują instrumenty zabezpieczające typu IRS.

Zgodnie z wymogami umowy kredytowej i umowy leasingu spółki zależne były zobowiązane do ograniczenia ryzyka stopy procentowej. Spełniając wymogi Banku spółki zależne zawarły następujące transakcje IRS: w dniu 27 listopada 2014 roku spółka zależna zawarła z Bankiem transakcję swapa odsetkowego (IRS) na kwotę kapitału 13.850 tys. EUR podlegającą amortyzacji z terminem zapadalności do 05 listopada 2019r.; w dniu 13 kwietnia 2017 roku spółka zależna zawarła z Bankiem transakcję swapa odsetkowego (IRS) na kwotę kapitału 20.649 tys. PLN podlegającą amortyzacji z terminem zapadalności do 20 marca 2020 roku.

Za III kwartały 2018 roku wynik na instrumentach pochodnych zabezpieczających stopę procentową ujęty w skonsolidowanym rachunku zysków i strat ukształtował się na następującym poziomie:

#### **Wpływ na wynik instrumentów pochodnych związanych z ryzykiem stopy procentowej**

	<b>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018</b>	<b>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017</b>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Koszty finansowe	411	791
<b>Razem koszty</b>	<b>411</b>	<b>791</b>
<b>Wpływ na wynik</b>	<b>(411)</b>	<b>(791)</b>

Na dzień 30 września 2018 roku wartość godziwa otwartych pozycji zabezpieczających stopę procentową wyniosła minus 713 tys. PLN i dotyczyła instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne.

## **2.11 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.**

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

**2.12** **Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.**

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności, tj. świadczenie usług budowlano-montażowych, czynnikiem, który często determinuje przebieg prac są warunki atmosferyczne. W prezentowanym okresie niskie temperatury, utrudniające wykonywanie prac ziemnych i montażowych, a w konsekwencji wpływające na poziom generowanych przychodów ze sprzedaży, nie miały istotnego znaczenia. Wynikało to z faktu, że duża część przychodów osiągnięta została na kontraktach w fazie takiego zaawansowania robót, gdzie znaczna część prac odbywała się w obiektach zamkniętych.

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

**2.13** **Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane**

W czasie III kwartałów zakończonych 30 września 2018 roku, spółki zależne Grupy Kapitałowej nie wypłacały dywidendy na rzecz udziałowców niekontrolujących. W tym samym okresie dywidendy nie wypłacała również Jednostka dominująca. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa dywidenda może być wypłacona jedynie z zysku pojedynczych jednostek wchodzących w skład Grupy, a nie w oparciu o skonsolidowany wynik Grupy Kapitałowej.

**2.14** **Zdarzenia po dniu 30 września 2018 roku, nie ujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PBG i jednostkowe wyniki finansowe Emitenta.**

**Zawarcie aneksu w sprawie terminu zakończenia realizacji budowy bloków energetycznych nr 5 i 6 w Elektrowni Opole**

W dniu 10 października 2018 roku konsorcjum RAFAKO S.A. oraz Mostostal Warszawa S.A. i Polimex-Mostostal S.A. zawarło z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. aneks nr 9 do umowy z dnia 15 lutego 2012 roku na budowę bloków energetycznych nr 5 i 6 w PGE GiEK S.A. Oddział Elektrownia Opole realizowanej przez Konsorcjum oraz GE Power sp. z o.o., które jest generalnym projektantem oraz pełni funkcję lidera konsorcjum zarządzającego realizacją Projektu. Na mocy zawartego aneksu zmianie uległ termin przekazania do eksploatacji bloków nr 5 i 6, co powinno nastąpić odpowiednio do 15 czerwca 2019 roku oraz 30 września 2019 roku. Strony potwierdziły również wysokość wynagrodzenia należnego Konsorcjum, pod warunkiem dotrzymania uzgodnionych w aneksie terminów przekazania bloków do eksploatacji.

### **Unieważnienie przetargu na budowę gazociągu „DN 1000 MOP 8,4 MPa Pogórska Wola -Tworzeń”**

W dniu 6 listopada 2018 roku spółka zależna RAFAKO S.A. otrzymała zawiadomienie od firmy Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ- SYSTEM S.A. z siedzibą w Warszawie o unieważnieniu postępowania przetargowego w przedmiocie wykonania robót budowlanych dla zadania inwestycyjnego pn. „Budowa gazociągu DN 1000 MOP 8,4 MPa Pogórska Wola-Tworzeń”. Oferta spółki zależnej RAFAKO S.A. złożona w konsorcjum z Przedsiębiorstwem Budowy Kopalń PeBeKa S.A. została wcześniej wskazana przez Zamawiającego jako najkorzystniejsza w w/w postępowaniu przetargowym. Wartość oferty konsorcjum wynosiła łącznie 687 mln PLN netto (tj. 845 mln PLN brutto), z czego 50% to udział spółki zależnej RAFAKO S.A. Postępowanie przetargowe zostało unieważnione w związku z przekroczeniem przez najkorzystniejszą ofertę budżetu, który zamawiający zamierzał przeznaczyć na sfinansowanie projektu.

### **Wybór najkorzystniejszej oferty na wykonanie robót budowlanych dla zadania inwestycyjnego pn. „Budowa Tłoczni Kędzierzyn”**

W dniu 21 listopada 2018 roku Zarząd Spółki zależnej RAFAKO S.A. powziął informację o wyborze przez firmę Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. z siedzibą w Warszawie oferty konsorcjum w składzie: spółka zależna RAFAKO S.A. (lider konsorcjum) i spółka zależna PBG oil and gas Sp. z o.o. jako najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym na wykonanie robót budowlanych dla zadania inwestycyjnego pn. „Budowa Tłoczni Kędzierzyn”. Wartość oferty konsorcjum to 168,7 mln PLN netto, z czego udział spółki zależnej RAFAKO SA wynosi 95%.

### **Podsumowanie subskrypcji Obligacji Kolejnej Emisji**

W dniu 28 listopada 2018 roku Zarząd Spółki dominującej poinformował o powzięciu w dniu 27 listopada 2018 roku od Pekao Investment Banking S.A. informacji podsumowujących subskrypcję Kolejnej Emisji Obligacji emitowanych przez PBG S.A. Obligacje w ilości 91.894 o wartości emisyjnej 9.189 tys. PLN zostały przydzielone Uprawnionemu Wierzycielowi Spółki z Grupy 6 (zgodnie z Układem), w ramach częściowego zaspokojenia wierzytelności układowych.

### **Konsolidacja struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej PBG DOM**

Grupa rozpoczęła proces konsolidacji struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej PBG DOM. Na obecnym etapie procesu Grupa planuje:

- dokonać połączenia spółki zależnej Galeria Kujawska Nova Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana) ze spółką zależną PBG DOM Sp. z o.o. (Spółka Przejmująca) w trybie art. 492 par. 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, to jest przez przejęcie całego majątku Spółki Przejmowanej przez Spółkę Przejmującą;
- dokonać połączenia wymienionych poniżej spółek „celowych” poprzez zawiązanie nowej spółki kapitałowej na podstawie art. 492 par. 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych.

Do dnia przekazania niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji:

- Sąd rejestrowy przyjął plan połączenia spółki zależnej Galeria Kujawska Nova Sp. z o.o. ze spółką zależną PBG DOM Sp. z o.o. do akt rejestrowych obu spółek, wspólnicy otrzymali zawiadomienia (pierwsze i drugie) o zamiarze połączenia. Następnym etapem będzie podjęcie przez NZW obu spółek zależnych uchwał połączeniowych i złożenie wniosku do Sądu rejestrowego o wpis połączenia;

- plany połączenia spółek zależnych PBG ERIGO PROJEKT Sp. z o.o. QUADRO HOUSE SKA, PBG ERIGO PROJEKT Sp. z o.o. STRZESZYN SKA, PBG ERIGO PROJEKT Sp. z o.o. Ecoria II SKA, PBG DOM INVEST X Sp. z o.o. Invest I SKA i Erigo V Sp. z o.o. zostały złożone do Sądu rejestrowego wraz ze wspólnym wnioskiem o wyznaczenie biegłego.

W związku z planowaną i opisaną wyżej konsolidacją struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej PBG DOM, Zarząd Spółki dominującej zwróci się do Obligatariuszy o wyrażenie zgody, w wymaganym przez dokumentację restrukturyzacyjną zakresie, na przeprowadzenie transakcji.

### **2.15 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w skonsolidowanym i skróconym jednostkowym raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych**

Zarząd Jednostki dominującej nie podaje do publicznej wiadomości prognoz wyników za 2018 rok.

### **2.16 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu.**

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta na dzień przekazania śródrocznego skróconego skonsolidowanego raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania skróconego śródrocznego skonsolidowanego raportu za pierwsze półrocze 2018 roku zgodnie z posiadanymi przez Spółkę dominującą informacjami.

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>Wartość nominalna (PLN)</b>	<b>Udział w kapitale zakładowym (%)</b>	<b>Udział w ogólnej liczbie głosów (%)</b>
Jerzy Wiśniewski	189 836 345	3 796 726,9	23,61%	23,61%
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	53 060 500	1 061 210	6,60%	6,60%
Bank Polska Kasa Opieki SA	62 848 380	1 256 967,6	7,82%	7,82%
Bank BGŻ BNP Paribas S.A.*	49.885.899	997.717,98	6,202%	6,202%
Pozostali	448 633 077	8 972 661,54	55,78%	55,78%

\*od dnia 31 października 2018 roku – zgodnie z raportem 23/2018

Powyższa tabela obrazuje najlepszą wiedzę dostępną w Spółce dominującej na temat objęcia z mocy Układu przez wskazane podmioty akcji nowej emisji, stanowiących ponad 5% w jej kapitale podstawowym.

**Zmiany w strukturze własności pakietów akcji Emitenta w okresie III kwartału 2018 roku**

W roku 2018, do dnia 30 września 2018 roku, nie miały miejsca istotne zmiany w strukturze własności pakietów akcji Emitenta.

Zmiany wysokości kapitału zakładowego, mające miejsce w roku obrotowym 2018, zostały ujawnione w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PBG za I półrocze 2018 roku, w Rozdziale 20: Kapitały własne, pkt 20.1 Kapitał podstawowy, strona 57-58, dostępny na stronie internetowej Spółki dominującej pod adresem: <http://www.pbg-sa.pl/pub/pl/uploaddocs/raporty-okresowe/pbg-gk-ssf-i-h-2018.2888685607.pdf>. Do dnia 30 września 2018 roku, jak również na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2018 roku, nie zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego Spółki na podstawie wniosku obejmującego Oświadczenie Zarządu z dnia 14 sierpnia 2018 roku. W związku z powyższym w obu datach wysokość kapitału Spółki dominującej wynosi 16.086.604,44 PLN. Po dokonaniu wpisu przez Krajowy Rejestr Sądowy na podstawie wniosku, o którym mowa powyżej, kapitał zakładowy Spółki dominującej wynosić będzie 16.301.872,84 PLN.

**Zmiany w strukturze własności pakietów akcji Emitenta po dniu 30 września 2018 roku**

W dniu 31 października 2018 roku Bank BGŻ BNP Paribas S.A., posiadający dotychczas pakiet akcji stanowiący poniżej 5% w kapitale zakładowym Spółki dominującej oraz w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, poinformował, że w wyniku rejestracji przez właściwy sąd rejestrowy podziału Raiffeisen Bank Polska S.A., zorganizowana część przedsiębiorstwa Raiffeisen przeszła na BGŻ, w tym BGŻ stał się bezpośrednim posiadaczem łącznej liczby 49.885.899 akcji PBG, stanowiących łącznie 6,202% kapitału zakładowego (więcej informacji w RB PBG 23/2018 z dnia 08 listopada 2018 roku). Informację o posiadanym pośrednio (przez Bank) znaczącym pakiecie akcji przekazała również spółka dominująca Banku, tj. BNP PARIBAS SA z siedzibą w Paryżu (RB PBG 24/2018).

**2.17 Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące**

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące w okresie od przekazania rocznego raportu za 2017 rok, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę dominującą informacjami na dzień: **29 listopada 2018 roku**.

	Ilość akcji	
	Stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2017 roku: 29 listopada 2017 roku	Stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2018 roku: 29 listopada 2018 roku
<b>Osoby zarządzające</b>		
Jerzy Wiśniewski	183 488 639	189 902 366
Mariusz Łożyński	3 553	-

## Grupa Kapitałowa PBG

QSR3/2018 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Kinga Banaszak – Filipiak	-	-
Dariusz Szymański	-	-
<b>Osoby nadzorujące</b>		
Helena Fic	-	-
Małgorzata Wiśniewska	3 279	3 279
Andrzej Stefan Gradowski	-	-
Dariusz Samowski	-	-
Faustyn Wiśniewski	-	-
Maciej Stańczuk	-	-
Przemysław Lech Figarski	-	-

### 2.18 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

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

W trakcie trzeciego kwartału 2018 roku, w zakresie spraw spornych oraz postępowań sądowych, których stroną są spółki z Grupy Kapitałowej, poza wspomnianymi poniżej, nie miały miejsca inne istotne zmiany, które miałyby wpływ na sytuację finansową spółek z Grupy. Szczegółowy opis spraw sądowych znajduje się w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF, zatwierdzonym do publikacji w dniu 26 kwietnia 2018 roku.

#### • Spór pomiędzy PBG SA a Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz-System SA

Spółka dominująca w dniu 20 lutego 2017 roku wniosła do Sądu pozew o zapłatę kwoty 3.241 tys. PLN, tytułem należności za realizację zadania Budowa Tłoczni Gazu Goleniów. Dnia 29 maja 2017 roku Sąd wydał nakaz w całości uwzględniając żądanie pozwu. Pozwany wniósł sprzeciw z dnia 29 czerwca 2017 roku od nakazu zapłaty. W dniu 4 października 2018 sąd wydał wyrok oddalający powództwo. W dniu 21 listopada 2018 r. pełnomocnik Spółki złożył apelację od wyroku Sądu Okręgowego z dnia 4 października 2018 r.

Spółka dominująca na całą należność posiada utworzony odpis aktualizujący.

#### • Spór pomiędzy PBG oraz SIAC Construction Ltd, Syndyk Masy Upadłości APRIVIA S.A. w upadłości likwidacyjnej a Skarbem Państwa – Generalnym Dyrektorem Dróg Krajowych i Autostrad.

W dniu 3 marca 2017 roku PBG oraz SIAC Construction Ltd, Syndyk Masy Upadłości APRIVIA S.A. w upadłości likwidacyjnej (dalej zwane „Powodami”) złożyły w Sądzie Okręgowym w Warszawie, XXV Wydział Cywilny pozew przeciwko Skarbowi Państwa – Generalnemu Dyrektorowi Dróg Krajowych i Autostrad (dalej „GDDKiA”). Powodowie wnieśli o zasądzenie od GDDKiA kwoty 508.042 tys. PLN tytułem rozliczenia zadania pn. „Budowa autostrady A-4 Tarnów-Rzeszów na odcinku od węzła Krzyż do węzła Dębica Pustynia km 502+796,97 do około 537+550” (dalej „Umowa”), realizowanego przez konsorcjum, w skład którego



wchodzili Powodowie. Udział PBG S.A. w objętej Pozwem kwocie roszczenia stanowi kwotę 101.608 tys. PLN. Pozwany złożył odpowiedź na pozew w dniu 31 sierpnia 2018 roku.

- **Spór pomiędzy Skarbem Państwa – Generalnym Dyrektorem Dróg Krajowych i Autostrad (dalej „GDDKiA”) a PBG, Syndykiem Masy Upadłości APRIVIA S.A. w upadłości likwidacyjnej i Syndykiem Masy Upadłości Hydrobudowa POLSKA S.A. w upadłości likwidacyjnej**

W Sądzie Okręgowym w Warszawie, XXV Wydział Cywilny toczy się postępowanie z powództwa Skarbu Państwa – Generalnego Dyrektora Dróg Krajowych i Autostrad (dalej „GDDKiA”) przeciwko PBG, Syndykowi Masy Upadłości APRIVIA S.A. w upadłości likwidacyjnej i Syndykowi Masy Upadłości Hydrobudowa POLSKA S.A. w upadłości likwidacyjnej (dalej zwane „Pozwanymi”) o zapłatę kwoty 54.994 tys. PLN tytułem zwrotu środków wypłaconych przez Generalnego Dyrektora Dróg Krajowych i Autostrad przedsiębiorcom na podstawie ustawy z dnia 28 czerwca 2012 r. o sptacie niektórych niezaspokojonych należności przedsiębiorców, którzy zawarli umowy z członkami konsorcjum realizującego zadanie pn. „Budowa autostrady A-4 Tarnów-Rzeszów na odcinku od węzła Krzyż do węzła Dębica Pustynia km 502+796,97 do około 537+550”. Spółka dominująca stoi na stanowisku, że roszczenie nie jest zasadne. Pełnomocnik Spółki złożył odpowiedź na pozew w dniu 21 grudnia 2017 roku.

- **Spór pomiędzy Skarbem Państwa – Generalnym Dyrektorem Dróg Krajowych i Autostrad (dalej „GDDKiA”) a PBG, Syndykiem Masy Upadłości APRIVIA S.A. w upadłości likwidacyjnej i Syndykiem Masy Upadłości Hydrobudowa POLSKA S.A. w upadłości likwidacyjnej**

W Sądzie Okręgowym w Warszawie, XXV Wydział Cywilny toczy się postępowanie z powództwa Skarbu Państwa – Generalnego Dyrektora Dróg Krajowych i Autostrad (dalej „GDDKiA”) przeciwko PBG, Syndykowi Masy Upadłości APRIVIA S.A. w upadłości likwidacyjnej i Syndykowi Masy Upadłości Hydrobudowa POLSKA S.A. w upadłości likwidacyjnej (dalej zwane „Pozwanymi”) o zapłatę kary umownej wraz ze skapitalizowanymi odsetkami z tytułu odstąpienia od umowy pn. „Budowa autostrady A-4 Tarnów-Rzeszów na odcinku od węzła Krzyż do węzła Dębica Pustynia km 502+796,97 do około 537+550” (dalej „Umowa”), realizowanego przez Konsorcjum, w skład którego wchodzili Pozwani. Łączna kwota dochodzonego roszczenia określona została na kwotę 264.875 tys. PLN, w tym powód żąda zasądzenia od PBG kwoty głównej kary umowy w wysokości 176.361 tys. PLN oraz solidarnie od wszystkich Pozwanych skapitalizowanych odsetek za opóźnienie w kwocie 88.514 tys. PLN, wszystkie kwoty wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od dnia powództwa do dnia zapłaty. Spółka dominująca stoi na stanowisku, że roszczenie nie jest zasadne. Pełnomocnik Spółki dominującej złożył odpowiedź na pozew w dniu 12 marca 2018 roku.

- **Spory pomiędzy Obrascon Huarte Lain S.A. a Spółką**

Pozwem z dnia 30 sierpnia 2016 roku spółka Obrascon Huarte Lain S.A. wystąpiła do Sądu Okręgowego w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy z powództwem o zapłatę 191.518 tys. PLN wynikającą z realizacji umowy na wykonanie zadania inwestycyjnego pn.: „Połączenie Portu Lotniczego z Portem Morskim Gdańsk – Trasa Słowackiego – Zadanie IV. Odcinek Węzeł Marynarki Polskiej – Węzeł Ku Ujściu” z dnia 14 października 2011 roku. zawartej pomiędzy Gminą Miasta Gdańsk a konsorcjum, w skład którego wchodzi spółka Obrascon

Huarte Lain S.A., jednostka dominująca, Hydrobudowa Polska S.A., PRG sp. z o.o. oraz APRIVIA S.A. Jednostka dominująca w dniu 21 grudnia 2016 roku wniosła odpowiedź na pozew. Spółka Obrascón Huarte Lain S.A. nie wyraziła zgody na mediacje. We wrześniu 2018 r. odbyły się dwie rozprawy. Kolejny termin rozprawy został wyznaczony na 5 lutego 2019 roku. Spółka dominująca uważa roszczenie za bezzasadne. Nie utworzono rezerwy na wynik sporu. Jednostka dominująca wniosła 19 stycznia 2016 roku do Sądu Okręgowego w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy pozew o ustalenie nieistnienia stosunku prawnego wynikającego z umowy konsorcjum. Sąd postanowił odrzucić pozew ze względu na wcześniejszą zawisłość sporu w Sądzie Okręgowym w Poznaniu. Spółka złożyła zażalenie na postanowienie Sądu. Sprawa w toku.

- **Spory pomiędzy PBG oil and gas a Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM SA**

Dnia 25 listopada 2016 roku Zamawiający - Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. (dalej: Gaz-System) oraz Wykonawca - konsorcjum spółek w składzie PBG oil and gas Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Inżynierskie Ćwiertnia Sp. z o.o., ELTEL Sp. z o.o. zawarły porozumienie w celu rozwiązania umowy "Rozbudowa Tłoczni Rembelszczyzna w ramach budowy gazociągu wysokiego ciśnienia DN700 MOP 8,4 MPa relacji Rembelszczyzna-Gustorzyn wraz z infrastrukturą towarzyszącą" i dokonania wzajemnych rozliczeń. Strony rozwiązały umowę ze skutkiem na dzień podpisania porozumienia uznając częściowe wykonanie przedmiotu umowy i ustalając jednocześnie, że końcowe rozliczenie częściowego wykonania nastąpi na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu. W toczących się postępowaniach sądowych z powództwa Gaz-System oraz równoległe z powództwa Spółki zależnej, wzajemne roszczenia stron opiewają odpowiednio na kwoty 20.890 tys. PLN oraz 23.621 tys. PLN. Zarząd Spółki zależnej podtrzymuje zaprezentowaną w poprzednim sprawozdaniu finansowym zasadność swych roszczeń, odrzuca całkowicie roszczenie Gaz-System i oczekuje pozytywnego rozstrzygnięcia sporu. Grupa już w 2016 roku utworzyła odpis aktualizujący z tytułu roszczeń zgłoszonych przez podwykonawców oraz z ostrożności odpis obejmujący znaczną część kwoty roszczenia Gaz-System. Na posiedzeniu w dniu 11 lipca 2018 roku Sąd skierował strony do mediacji.

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

Jednostka dominująca złożyła do Sądu pozew o zapłatę kwoty 450 tys. PLN wraz z wnioskiem o zwolnienie od kosztów sądowych. Pozwany wniósł odpowiedź na pozew, doręczony Spółce dominującej dnia 07 maja 2018 roku. W dniu 10 maja 2018 roku PBG S.A. wniosła o zobowiązanie do złożenia repliki. W dniu 17 lipca 2018 roku Jednostka dominująca otrzymała postanowienie Sądu o zobowiązaniu jej do złożenia pisma przygotowawczego. Spółka w dniu 27 lipca 2018 r. złożyła do Sądu pismo procesowe. W dniu 20 września 2018 roku wpłynęło do pełnomocnika Spółki, pismo procesowe strony pozwanej. Sąd wyznaczył termin rozprawy na 29 marca 2019 roku. Dnia 9 listopada 2018 roku wpłynęło sądowe zobowiązanie do złożenia pisma procesowego, wykonane przez Spółkę w dniu 23 listopada 2018 roku.

- **PBG S.A. przeciwko HYDROBUDOWA POLSKA S.A. w upadłości likwidacyjnej**

Pismem z dnia 19 lipca 2018 roku Spółka dominująca 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. Dnia 3 października 2018 roku został zatwierdzony częściowy plan podziału dla kategorii I-III. IV uzupełniająca lista wierzytelności została ogłoszona w Monitorze Sądowym i Gospodarczym 10 października 2018 roku.

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

Pismem z dnia 19 lipca 2018 roku Spółka dominująca 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 roku została zatwierdzona II lista uzupełniająca. Dnia 03 sierpnia 2018 roku zatwierdzono sprawozdanie finansowe Syndyka. Dnia 5 października 2018 roku został wyłożony ostateczny plan podziału. Nie został on jeszcze zatwierdzony.

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

Pismem z dnia 19 lipca 2018 roku Spółka dominująca 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.

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

Pismem z dnia 19 lipca 2018 roku Spółka dominująca 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 roku pojawiło się obwieszczenie o wyłożeniu listy wierzytelności przez syndyka. Dnia 26 marca 2018 roku został zatwierdzony odrębny plan podziału z sumy ze sprzedaży nieruchomości na rzecz banku BZ WBK. W dniu 23 lipca 2018 roku pojawiło się obwieszczenie o wyłożeniu II listy uzupełniającej oraz o możliwości przeglądania częściowego planu podziału kat. II. Brak ostatecznego planu podziału.

• **Spór z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A.**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 w pozycji długoterminowych kontraktowych należności oraz należności długoterminowych z tytułu umowy o usługę budowlaną Spółka dominująca nie odnotowała żadnych zmian w stosunku do stanu, który został zaprezentowany w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy. W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa prezentuje w osobnej pozycji w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa Spółki dominującej, które dotyczą rozliczeń związanych z kontraktem na budowę Podziemnego Magazynu Gazu Wierzchowice (dalej PMGW) oraz z kontraktem Projekt LMG – ośrodek centralny, strefy przyodwiertowe, rurociągi i inne (dalej LMG).

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

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

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

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

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

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

Od daty otrzymania oświadczenia, Konsorcjum podejmowało szereg prób związanych z uzgodnieniem wspólnego stanowiska z Zamawiającym w sprawie uzgodnień dotyczących rozliczenia kontraktu, przy czym do dnia sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego 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 dominująca złożyła również wniosek o zawezwanie do próby ugodowej wobec PGNiG, w sprawie rozstrzygnięcia sporu dotyczącego zakończenia i rozliczenia Kontraktu LMG oraz Kontraktu PMGW, w którym to wniosku wartość przedmiotu sporu określono na kwotę 288.235 tys. PLN składającą się z sumy roszczenia Spółki dominującej z tytułu Zabezpieczenia LMG (20.051 tys. PLN, powiększonej o oprocentowanie) oraz z wynagrodzenia konsorcjum realizującego Kontrakt PMGW jak również z wartości kar naliczanych przez PGNiG (nie doszło do zawarcia ugody).

Tym samym Spółka dominująca podtrzymuje swoje stanowisko w sprawie naliczenia kary umownej oraz rozliczenia Kontraktu PMGW, wyrażone w raportach bieżących RB PBG 7/2014 z dnia 2 kwietnia 2014 roku oraz RB PBG 8/2014 z dnia 8 kwietnia 2014 roku oraz RB PBG 6/2016 z 10 maja 2016 roku i utrzymuje takie stanowisko w rozmowach w przedmiocie zawarcia porozumienia z Zamawiającym. Zobowiązania związane z opisanym powyżej sporem zostały przedstawione w notcie 24 niniejszego sprawozdania.

W dniu 4 października 2018 roku Spółce dominującej doręczony został odpis pozwu o zapłatę złożonego w dniu 15 lipca 2016 roku przez PGNiG. Jako pozwani wskazani zostali Spółka dominująca wraz z dwoma podmiotami, które razem ze Spółką dominującą współrealizowały Kontrakt PMGW tj. Tecnimont S.p.A z siedzibą we Włoszech oraz TCM FR S.A. z siedzibą we Francji. Przedmiotem pozwu jest kara umowna naliczona przez PGNiG za odstąpienie od Kontraktu PMGW w wartości 133.399 tys. PLN wraz z odsetkami w kwocie 26.214 tys. PLN tj. łącznie 159.613 tys. PLN. W dniu 16 listopada 2018 roku Spółka dominująca złożyła w sądzie odpowiedź na powyższy pozew, żądając oddalenia powództwa w całości.

- **Postępowanie administracyjne**

Dnia 28 kwietnia 2016 roku do Spółki dominującej wpłynęła decyzja KNF, w przedmiocie nałożenia na Jednostkę dominującą kary administracyjnej w wysokości 800 tys. PLN na podstawie art. 96 ust. 1 pkt 1 ustawy o ofercie w związku z podejrzeniem naruszenia art. 56 ustawy o ofercie. Spółka dominująca dnia 12 maja 2016 roku złożyła do KNF wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. KNF podtrzymała decyzję postanowieniem z dnia 16 maja 2017 roku. Kara została przez Spółkę dominującą uregulowana w sierpniu 2017 roku, jednocześnie Jednostka dominująca złożyła skargę na decyzję KNF w całości do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w dniu 22 czerwca 2017 roku. Do publikacji Sprawozdania, WSA nie wydał postanowienia w przedmiotowej sprawie.

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

W przedmiocie dwóch największych spraw spornych z Mostostal Warszawa S.A., tj. sprawie z powództwa RAFAKO S.A. przeciwko spółce Mostostal Warszawa S.A. o zapłatę kwoty 8.042 tys. PLN tytułem zwrotu 70% wartości kwot wstrzymanych na poczet zabezpieczenia należytego wykonania umowy oraz sprawie o zapłatę kwoty 13.136 tys. PLN (obecnie po rozszerzeniu przedmiotowym powództwa WPS stanowi kwotę 16.157 tys. PLN) z tytułu wystawionej przez RAFAKO S.A. faktury nr FHO/16100098 za zrealizowane przez RAFAKO S.A. i niezapłacone przez Mostostal Warszawa S.A. oraz Zakład Termiczny Unieszkodliwiania Odpadów sp. z o.o. do dnia publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania nie nastąpiły żadne istotne zmiany. Strony nadal oczekują na wyznaczenie przez właściwe sądy terminów rozpraw. Grupa utworzyła odpis aktualizujący na roszczenia w wysokości 13.134 tys. PLN.

Zarząd spółki zależnej RAFAKO S.A. podtrzymuje zaprezentowaną w sprawozdaniu finansowym za 2017 rok ocenę zasadności swoich roszczeń i oczekuje pozytywnego dla RAFAKO S.A. rozstrzygnięcia sporu.

Dodatkowo, spółka RAFAKO S.A. jest w sporze z Energomontaż Zachód Wrocław sp. z o.o. (EZW). Toczą się dwa postępowania sądowe (wpływ do RAFAKO S.A. w czerwcu i lipcu 2018 roku) na łączną kwotę 1 859 tys. PLN, których przedmiotem są niezapłacone przez jednostkę dominującą należności wynikające z faktur spółki Energomontaż Zachód Wrocław Sp. z o.o., a które zostały potrącone z wierzytelnościami RAFAKO S.A. wynikającymi z kary umownej naliczonej za opóźnienie w wykonaniu umowy przez EZW. RAFAKO S.A.

jest przekonane o skuteczności dokonanych potrąceń, w związku z czym spodziewa się korzystnych wyroków. Obie sprawy są na początkowym etapie procedowania.

## 2.19 Informacje dotyczące znaczących transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi

Transakcje zawarte pomiędzy Spółkami Grupy, które zostały wyeliminowane w procesie konsolidacji, prezentowane są w jednostkowych sprawozdaniach finansowych Spółek.

Poniżej zestawiono transakcje z jednostkami stowarzyszonymi, niekonsolidowanymi jednostkami zależnymi oraz pozostałymi podmiotami powiązаныmi ujęte w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

### 2.19.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi niekonsolidowanymi

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

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

	Przychody ze sprzedaży		Należności	
	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017	30 września 2018	30 września 2017
<b>Sprzedaż do:</b>				
Pozostałych podmiotów powiązanych	46	513	2 813	2 660
<b>Razem</b>	<b>46</b>	<b>513</b>	<b>2 813</b>	<b>2 660</b>

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

	Zakup (koszty, aktywa)		Zobowiązania	
	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017	30 września 2018	30 września 2017
<b>Zakup od:</b>				
Pozostałych podmiotów powiązanych	15 186	4 300	4 951	1 594
<b>Razem</b>	<b>15 186</b>	<b>4 300</b>	<b>4 951</b>	<b>1 594</b>

#### INFORMACJA NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – POŻYCZKI UDZIELONE

	30 września 2018		31 grudnia 2017	
	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy
<b>Pożyczki udzielone:</b>				
Pozostałym podmiotom powiązаныm	150	195	150	-
<b>Razem</b>	<b>150</b>	<b>195</b>	<b>150</b>	<b>-</b>

## INFORMACJA NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – POŻYCZKI OTRZYMANE

	30 września 2018		31 grudnia 2017	
	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy	Kwota wg umowy	Saldo na dzień bilansowy
<b>Pożyczki otrzymane od:</b>				
Pozostałych podmiotów powiązanych	21 089	23 272	10 540*	11 173*
<b>Razem</b>	<b>21 089</b>	<b>23 272</b>	<b>10 540</b>	<b>11 173</b>

\*W opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2017 roku zaprezentowano błędne wartości pożyczek otrzymanych, w powyższej tabeli zaprezentowane dane skorygowane

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku Spółka dominująca nie wyemitowała dłużnych ani kapitałowych papierów wartościowych.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku Spółka dominująca wykupiła w terminie obligacje serii E, E1 w kwocie 50.329 tys. PLN (w tym 46.190 tys. PLN od podmiotów spoza Grupy Kapitałowej PBG).

### Wykonanie Planu Dezinwestycji w III kwartale 2018 rok

Mając na uwadze postanowienia warunków wyemitowanych przez Spółkę dominującą Obligacji (art. 11.5.4 Warunków Emisji Obligacji odpowiednio dla serii od A do I oraz dla serii od B1 do I1 i F3 do I3), p), poniżej zaprezentowana została informacja o zaawansowaniu wykonania Planu Dezinwestycji w trzecim kwartale 2018 roku, to jest w okresie od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku.

**Grupa Kapitałowa PBG****QSR3/2018** (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

L.P.	Oznaczenie sprzedającego	Lokalizacja	Adres	Cena sprzedaży brutto w PLN	Wartość Zbywanej Nieruchomości - wg definicji z WEO Oczekiwany wpływ z projektu w PLN	Podstawa dokonania Przyspieszonej Spłaty
1	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	Chełmońskiego 4C/3	500 000	359 385	NIE
2	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr P41	20 000	5 000	NIE
3	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr P42	24 000	5 000	NIE
4	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr P25	32 000	5 000	NIE
5	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr P71	33 000	5 000	NIE
6	PBG S.A.	Wysogotowo	ul. Skórzewska 35 Wysogotowo bud. A		Sprzedaż zgodnie z uzyskanych Wspólnym stanowiskiem Obligatariuszy zgodnie z którym minimalny wpływ został określony na kwotę 6,9 mln PLN	
7	PBG S.A.	Wysogotowo	ul. Skórzewska 36 Wysogotowo Grunt za bud. A	8 487 000		NIE
8	PBG S.A.	Wysogotowo	ul. Skórzewska 37 Wysogotowo Grunt pod magazyn zewnętrzny			

Informacja o zaawansowaniu wykonania Planu Dezinwestycji w poprzednich kwartalnych okresach, zaprezentowana została w publikowanych przez Spółkę dominującą Sprawozdaniach Finansowych począwszy od Skonsolidowanego 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 wyemitowanych przez Spółkę dominującą Obligacji. Jest to minimalna kwota jaka powinna zostać pozyskana przez Spółkę dominującą lub jej wybrane spółki zależne ze zbycia aktywa objętego Planem Dezinwestycji.



**2.21 Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących gwarancji lub poręczeń stanowi równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta**

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

- poręczenia cywilne udzielone przez wybrane spółki zależne do kwoty 1.065.000 tys. PLN (tj. 150% maksymalnej wartości programu emisji obligacji); na dzień 30 września 2018 roku wartość nominalna zobowiązań GK PBG z tytułu emisji obligacji wynosiła 353.306 tys. PLN;
- zastawy rejestrowe na akcjach i udziałach Spółki dominującej w wybranych spółkach zależnych;
- zastawy na majątku przedsiębiorstwa Spółki dominującej i majątku przedsiębiorstw wybranych spółek zależnych;
- hipoteki na większości nieruchomości należących do Spółki dominującej i do wybranych spółek zależnych;
- przelewy na zabezpieczenie wierzytelności przysługujących Spółce dominującej oraz wybranym spółkom zależnym a wynikających z: (a) umów ubezpieczenia nieruchomości obciążanych hipotekami, (b) umów pożyczek udzielonych przez Spółkę dominującą lub spółki zobowiązane spółkom zależnym, (c) umów pożyczek udzielonych przez Spółkę dominującą spółce zależnej PBG oil and gas Sp. z o.o. (POG); (d) wewnątrzgrupowych umów o świadczenie usług oraz o podwykonawstwo w zakresie kontraktów budowlanych zawartych przez POG i Spółkę dominującą oraz umów o podwykonawstwo w zakresie kontraktów budowlanych;
- zastawy rejestrowe na wierzytelnościach z umowy o prowadzenie Rachunku Dezinwestycji Spółki dominującej oraz z rachunków bankowych wybranych spółek zależnych Spółki dominującej;
- oświadczenia o poddaniu się egzekucji wystawione przez Spółkę dominującą oraz wybrane spółki zależne.

Ponadto PBG oil and gas Sp. z o.o. poręczyła na rzecz Agenta Zabezpieczeń wykorzystane przez Spółkę dominującą na „Nowe Finansowanie” środki z Rachunku Dezinwestycji do kwoty stanowiącej w każdym czasie nie więcej niż 150% wartości tych środków, ale łącznie nie wyższej niż 120.000 tys. PLN, w zależności od tego, która z tych wartości będzie niższa. Poręczenie wygaśnie najpóźniej w dniu 30 września 2023 roku. Na dzień 30 września 2018 roku wykorzystanie środków z Rachunku Dezinwestycji na „Nowe Finansowanie” wynosiło 0 PLN.

## 2.22 Zobowiązania i należności warunkowe

Należności	30 września 2018	31 grudnia 2017
Należności z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych otrzymanych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	696 031	672 684
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie	16 813	13 791
<b>Należności pozabilansowe ogółem</b>	<b>712 844</b>	<b>686 475</b>

Zobowiązania	30 września 2018	31 grudnia 2017
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	374 319	328 619
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń	1 428 449	1 429 147
Weksle wydane pod zabezpieczenie	39 932	17 200
<b>Zobowiązania pozabilansowe ogółem</b>	<b>1 842 700</b>	<b>1 774 966</b>

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 września 2018 roku Grupa Kapitałowa PBG wykazuje pozabilansowo należności warunkowe na poziomie **712.844 tys. PLN**. Należności warunkowe dotyczą głównie otrzymanych gwarancji należytego wykonania umów w kwocie 696.031 tys. PLN oraz weksli pod zabezpieczenie należytego wykonania umów w kwocie 16.813 tys. PLN.

Za III kwartały 2018 roku Grupa Kapitałowa PBG zanotowała wzrost poziomu należności warunkowych otrzymanych głównie pod zabezpieczenie wykonania umów handlowych w kwocie 26.369 tys. PLN, w tym wzrost należności z tytułu otrzymanych gwarancji w kwocie 23.347 tys. PLN oraz wzrost należności z tytułu otrzymanych weksli w kwocie 3.022 tys. PLN.

Na dzień 30 września 2018 roku Grupa Kapitałowa PBG wykazuje pozabilansowo zobowiązania warunkowe na poziomie **1.842.700 tys. PLN**. Zobowiązania warunkowe dotyczą zobowiązań z tytułu poręczeń udzielonych przez Spółki Grupy PBG za podmioty trzecie, zobowiązań z tytułu gwarancji udzielonych na zlecenie spółek z Grupy dla podmiotów trzecich oraz zobowiązań z tytułu wydanych weksli.

W dniu 13 czerwca 2016 roku Spółka dominująca powzięła informację o uprawomocnieniu się Postanowienia Sądu o zatwierdzeniu Układu zawartego przez Spółkę dominującą z Wierzycielami, a w dniu 29 lipca 2016 roku Spółka dominująca otrzymała Postanowienie w przedmiocie zakończenia postępowania upadłościowego. W związku z zaistnieniem powyższych zdarzeń zobowiązania warunkowe Spółki dominującej na dzień 30 września 2018 roku prezentowane są w łącznej kwocie zobowiązań warunkowych zgodnie z warunkami realizacji układu.

Zobowiązania warunkowe dotyczą zobowiązań z tytułu gwarancji udzielonych na zlecenie spółek z Grupy PBG dla podmiotów trzecich pod zabezpieczenie wykonania umów handlowych w kwocie 374.319 tys. PLN, zobowiązań z tytułu poręczeń udzielonych przez Spółki Grupy PBG za podmioty trzecie w kwocie

1.428.449 tys. PLN oraz zobowiązań z tytułu wydanych weksli pod zabezpieczenie wykonania umów handlowych w kwocie 39.932 tys. PLN.

W okresie trzech kwartałów 2018 roku Grupa Kapitałowa PBG zanotowała wzrost poziomu zobowiązań warunkowych w kwocie 67.734 tys. PLN, w tym głównie wzrost zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji w kwocie 45.700 tys. PLN i wzrost zobowiązań z tytułu wydanych weksli pod zabezpieczenie wykonania umów handlowych w kwocie 22.732 tys. PLN oraz spadek udzielonych poręczeń w kwocie 698 tys. PLN.

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

W ciągu 9 miesięcy 2018 roku, poza wymienionymi i opisanymi w notach 2.2.2 oraz w 2.9 niniejszego raportu nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, mogące znacząco wpłynąć na ocenę i zmiany sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej.

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

Emitent w okresie IV kwartału 2018 roku będzie prowadził dalsze prace budowlane w ramach zawartych kontraktów, spośród których do najistotniejszych zaliczyć można:

- a. kontrakt pod nazwą „Budowa bloku energetycznego o mocy 800-910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II” podpisany pomiędzy TAURON Wytwarzanie S.A., a RAFAKO S.A. – planowane przychody: 185.974 tys. PLN,
- b. kontrakt pod nazwą „Budowa bloku elektrociepłowni opalanego biopaliwem składającego się z kotłów fluidalnych oraz systemu przenoszenia i dostawy biopaliwa w Wilnie” podpisany pomiędzy UAB VILNIAUS KOGENERACINE JEGAINI, a RAFAKO S.A. – planowane przychody: 75.734 tys. PLN,
- c. kontrakt pod nazwą „Wykonanie kompleksowej modernizacji Instalacji Odsiarczania Spalin na blokach nr 3 i 4 oraz 5 i 6 w PGE GiEK S.A. Oddział Elektrownia Bełchatów” podpisany pomiędzy PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., a RAFAKO S.A. – planowane przychody: 37.056 tys. PLN,
- d. kontrakt pod nazwą „Dostawa i montaż Instalacji katalitycznego odazotowania spalin dla kotła AP-1650 nr 9 i 10 wraz z modernizacją elektrofiltrów w Elektrowni Kozienice” podpisany pomiędzy Enea Wytwarzanie S.A., a RAFAKO S.A. – planowane przychody: 25.423 tys. PLN,
- e. kontrakt pod nazwą „Zaprojektowanie, produkcja, dostawa, montaż oraz rozruch dwóch kotłów (2 x 50 W) na wyspie Lombok (Indonezja)” podpisany pomiędzy PT.PLN (Persero), a RAFAKO S.A. – planowane przychody: 19.243 tys. PLN,
- f. kontrakt pod nazwą „Zaprojektowanie, produkcja, dostawa, montaż oraz nadzór nad rozruchem i uruchomieniem kotła na biomasę w miejscowości Mangualde (Portugalia)” podpisany pomiędzy VYNCKE N.V., a RAFAKO S.A. – planowane przychody: 15.730 tys. PLN,

**Grupa Kapitałowa PBG**

**Qsr3/2018** (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

---

- g. kontrakt pod nazwą „Budowa zbiorników paliwowych 2\*32.000m<sup>3</sup> na terenie Bazy Paliw nr 2 w Nowej Wsi Wielkiej” podpisany pomiędzy AGAT S.A., a PBG oil and gas Sp. z o.o. – planowane przychody: 11.193 tys. PLN,
- h. kontrakt pod nazwą „Budowa gazociągu DN700 Szczecin-Gdańsk, odcinek V Goleniów-Płoty” podpisany pomiędzy Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A., a RAFAKO S.A. – planowane przychody: 10.678 tys. PLN.

## 3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI

## WYBRANE DANE FINANSOWE

	Okres 9 miesiący zakończony 30 września 2018	Okres 9 miesiący zakończony 30 września 2017	Okres 9 miesiący zakończony 30 września 2018	Okres 9 miesiący zakończony 30 września 2017
	PLN		EUR	
Przychody ze sprzedaży	10 394	9 945	2 444	2 337
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(20 451)	(15 571)	(4 808)	(3 658)
Zysk (strata) brutto	(48 047)	(16 370)	(11 296)	(3 846)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(48 047)	(16 370)	(11 296)	(3 846)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(73 568)	(71 209)	(17 296)	(16 729)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	45 787	73 194	10 765	17 195
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	26 252	(4 960)	6 172	(1 165)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 529)	(2 975)	(359)	(699)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	804 330 222	804 264 667	804 330 222	804 330 222
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	804 330 222	804 264 667	804 330 222	804 330 222
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,060)	(0,020)	(0,014)	(0,005)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,060)	(0,020)	(0,014)	(0,005)
Średni kurs PLN / EUR	x	x	4,2535	4,2566

	30 września 2018	31 grudnia 2017	30 września 2018	31 grudnia 2017
	PLN		EUR	
Aktywa	402 514	487 538	94 235	116 890
Zobowiązania długoterminowe	388 015	458 565	90 840	109 944
Zobowiązania krótkoterminowe	182 964	151 017	42 835	36 207
Kapitał podstawowy	16 087	16 081	3 766	3 856
Liczba akcji (w szt.)	804 330 222	804 050 591	804 330 222	804 050 591
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	(0,21)	(0,15)	(0,05)	(0,04)
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	x	x	4,2714	4,1709

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SPÓŁKI

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2018	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2018	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2017	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2017
<b>Działalność kontynuowana</b>				
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>3 397</b>	<b>10 394</b>	<b>3 473</b>	<b>9 945</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	3 397	10 394	3 404	9 875
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	69	70
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(2 354)</b>	<b>(9 856)</b>	<b>(2 243)</b>	<b>(4 896)</b>
Koszty sprzedanych produktów i usług	(2 354)	(9 856)	(2 184)	(4 836)
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	-	-	(59)	(60)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>1 043</b>	<b>538</b>	<b>1 230</b>	<b>5 049</b>
Koszty ogólnego zarządu	(2 560)	(7 876)	(2 585)	(8 238)
Pozostałe przychody operacyjne	(2 200)	6 226	230	8 818
Pozostałe koszty operacyjne	(2 530)	(5 570)	(1 362)	(6 778)
Wynik na zawarciu układu z wierzycielami	(3 944)	(13 769)	(4 189)	(14 422)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(10 191)</b>	<b>(20 451)</b>	<b>(6 676)</b>	<b>(15 571)</b>
Koszty finansowe	(758)	(27 596)	(276)	(799)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(10 949)</b>	<b>(48 047)</b>	<b>(6 952)</b>	<b>(16 370)</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(10 949)</b>	<b>(48 047)</b>	<b>(6 952)</b>	<b>(16 370)</b>

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

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2018	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2018	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2017	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2017
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(10 949)	(48 047)	(6 952)	(16 370)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	804 330 222	804 330 222	804 330 222	804 264 667
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	804 330 222	804 330 222	804 330 222	804 264 667
<i>z działalności kontynuowanej</i>				
- podstawowy	(0,014)	(0,060)	(0,009)	(0,020)
- rozwodniony	(0,014)	(0,060)	(0,009)	(0,020)
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>				
- podstawowy	(0,014)	(0,060)	(0,009)	(0,020)
- rozwodniony	(0,014)	(0,060)	(0,009)	(0,020)

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW SPÓŁKI

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2018	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2018	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2017	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2017
Zysk (strata) netto	(10 949)	(48 047)	(6 952)	(16 370)
Całkowite dochody ogółem za okres	(10 949)	(48 047)	(6 952)	(16 370)

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI

AKTYWA	30 września 2018	31 grudnia 2017
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>296 322</b>	<b>354 882</b>
Wartości niematerialne	124	213
Rzeczowe aktywa trwałe	1 777	4 081
Nieruchomości inwestycyjne	5 199	5 199
Inwestycje długoterminowe	1 790	1 790
Inwestycje w jednostkach zależnych	234 465	260 537
Długoterminowe kontraktowe należności oraz należności długoterminowe z tytułu umów o usługę budowlaną	39 150	39 150
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 625	4 679
Pożyczki udzielone	10 142	39 175
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1	1
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	49	57
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>105 232</b>	<b>110 789</b>
Zapasy	478	56
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	69	66
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 881	12 231
Pożyczki udzielone	95 189	96 089
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	392	1 921
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	223	426
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>960</b>	<b>21 867</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>402 514</b>	<b>487 538</b>

**Grupa Kapitałowa PBG**

QSR3/2018 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

<b>PASYWA</b>	<b>30 września 2018</b>	<b>31 grudnia 2017</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>(168 465)</b>	<b>(122 044)</b>
Kapitał podstawowy	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)	(1 720 044)	(1 672 007)
- zyski (straty) z lat ubiegłych	(1 671 997)	(1 588 284)
- zysk (strata) netto bieżącego roku	(48 047)	(83 723)
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>388 015</b>	<b>458 565</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	268 472	316 497
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 646	2 329
Długoterminowe kontraktowe zobowiązania i rezerwy	38 226	38 426
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	56 934	66 870
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	75	83
Pozostałe rezerwy długoterminowe	22 630	34 270
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	32	90
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>182 964</b>	<b>151 017</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	124 388	86 009
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	816	776
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	50 462	53 956
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	132	191
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	899	813
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	6 153	9 179
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	114	93
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>570 979</b>	<b>609 582</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>402 514</b>	<b>487 538</b>



## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI

	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane (niepokryte straty)	Kapitał własny
<b>1 stycznia 2018 roku</b>	<b>16 081</b>	<b>1 021 844</b>	<b>512 038</b>	<b>(1 672 007)</b>	<b>(122 044)</b>
Zmiany polityki rachunkowości	-	-	-	989	989
<b>1 stycznia 2018 roku po korektach</b>	<b>16 081</b>	<b>1 021 844</b>	<b>512 038</b>	<b>(1 671 018)</b>	<b>(121 055)</b>
Emisja akcji	6	102	(108)	-	-
Dochody całkowite za okres	-	-	-	(48 047)	(48 047)
Inne korekty	-	-	1 615	(978)	637
<b>30 września 2018</b>	<b>16 087</b>	<b>1 021 9467</b>	<b>513 545</b>	<b>(1 720 044)</b>	<b>(168 465)</b>

	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane (niepokryte straty)	Kapitał własny
<b>1 stycznia 2017 roku</b>	<b>15 414</b>	<b>1 009 665</b>	<b>524 816</b>	<b>(1 588 284)</b>	<b>(38 389)</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-
<b>1 stycznia 2017 roku po korektach</b>	<b>15 414</b>	<b>1 009 665</b>	<b>524 816</b>	<b>(1 588 284)</b>	<b>(38 389)</b>
Emisja akcji	667	12 179	(2 697)	-	10 149
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	(10 081)	(16 370)	(26 451)
<b>30 września 2017</b>	<b>16 081</b>	<b>1 021 844</b>	<b>512 038</b>	<b>(1 604 654)</b>	<b>(54 691)</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(48 047)</b>	<b>(16 370)</b>
<b>Korekty:</b>	<b>(25 521)</b>	<b>(54 839)</b>
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i WN	297	488
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	1 500
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i niefinansowych	30 619	(779)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(1 534)	3 988
Odsetki i dywidendy, netto	1 429	769
Zysk (strata) na działalności inwestycyjnej	486	(1 903)
Zmiana stanu należności	5 763	395
Zmiana stanu zapasów	(422)	57
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(13 509)	(87 307)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(14 413)	(14 669)
Zmiana stanu należności z tytułu umów o usługi budowlane	(62)	(601)
Korekty dotyczące zawarcia układu z wierzycielami	(35 605)	44 906
Pozostałe	1 430	(1 683)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(73 568)</b>	<b>(71 209)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	3 423	1 843
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(6)	(56)
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	(135)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	15 431	17 157
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(62)	-
Sprzedaż jednostki zależnej	-	6 000
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	27 001	48 400
Udzielenie pożyczek	-	(15)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>45 787</b>	<b>73 194</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(570)	(791)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	29 449	2 390
Spłata pożyczek i kredytów	(2 669)	(6 500)
Odsetki otrzymane	164	43
Odsetki zapłacone	(122)	(102)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>26 252</b>	<b>(4 960)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(1 529)</b>	<b>(2 975)</b>
Różnice kursowe netto	-	-
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 921</b>	<b>3 589</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>392</b>	<b>614</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

## WYBRANE DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

## KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017
Amortyzacja	297	487
Zużycie materiałów i energii	931	768
Usługi obce	9 145	9 534
Podatki i opłaty	416	1 073
Świadczenia pracownicze	4 745	5 472
Pozostałe koszty rodzajowe	2 524	640
<b>Koszty według rodzaju</b>	<b>18 058</b>	<b>17 974</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	60
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (-)	(325)	(4 901)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług</b>	<b>17 733</b>	<b>13 133</b>

## POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017
Rozwiązanie rezerw	347	1
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	1 903
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartości składników aktywów, w tym:	2 704	2 184
- należności handlowych	2 704	761
- inne	-	1 423
Odsetki związane z działalnością operacyjną	171	6
Dyskonto dotyczące rozrachunków długoterminowych	280	1 871
Otrzymane dotacje	92	31
Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej	1 516	-
Inne	1 116	2 822
<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>	<b>6 226</b>	<b>8 818</b>

## POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017
Strata na zbyciu niefinansowych aktywów trwałych	486	-
Odpisy aktualizujące wartość składników aktywów, w tym:	4 707	858
- należności handlowych	106	215
- pożyczek	4 601	643
Wycena nieruchomości do wartości godziwej	-	1 500
Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej	-	3 981
Odszkodowania	196	-

**Grupa Kapitałowa PBG****QSR3/2018** (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Koszty postępowania sądowego	61	231
Inne	120	208
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>5 570</b>	<b>6 778</b>

**PRZYCHODY FINANSOWE**

	<b>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018</b>	<b>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017</b>
Odsetki z tytułu instrumentów finansowych	12	43
Dodatnie różnice kursowe	2	-
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>14</b>	<b>43</b>

**KOSZTY FINANSOWE**

	<b>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018</b>	<b>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017</b>
Odsetki z tytułu instrumentów finansowych, w tym:	1 587	832
- od pożyczek	1 492	732
- od leasingu	87	100
- inne	8	-
Ujemne różnice kursowe	-	9
Utworzenie odpisów aktualizujących inwestycje w jednostki zależne, stowarzyszone i współzależne	26 018	-
Inne	5	-
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>27 610</b>	<b>841</b>

## SEGMENTY OPERACYJNE ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2018 ROKU

	Segmenty			Inne	Razem
	gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	budownictwo energetyczne	usługi wsparcia organizacyjnego		
<b>Przychody ogółem</b>	<b>4 055</b>	-	<b>4 557</b>	<b>1 782</b>	<b>10 394</b>
Sprzedaż na zewnątrz	4 055	-	4 557	1 782	10 394
<b>Koszty ogółem</b>	<b>(4 081)</b>	<b>(2 000)</b>	<b>(2 879)</b>	<b>(896)</b>	<b>(9 856)</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>(26)</b>	<b>(2 000)</b>	<b>1 678</b>	<b>886</b>	<b>538</b>
Koszty ogólnego zarządu	x	x	x	x	(7 876)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	x	x	x	x	656
Wynik na zawarciu układu z wierzycielami	x	x	x	x	(13 769)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>(20 451)</b>
Przychody (koszty) finansowe	x	x	x	x	(27 596)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>(48 047)</b>
Podatek dochodowy	x	x	x	x	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>(48 047)</b>

## SEGMENTY OPERACYJNE ZA OKRES OD 01.01. DO 30.09.2017 ROKU

	Segmenty			Inne	Razem
	gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	budownictwo energetyczne	usługi wsparcia organizacyjnego		
<b>Przychody ogółem</b>	<b>650</b>	-	<b>5 686</b>	<b>3 610</b>	<b>9 946</b>
Sprzedaż na zewnątrz	650	-	5 686	3 610	9 946
<b>Koszty ogółem</b>	<b>(1 296)</b>	<b>47</b>	<b>(2 441)</b>	<b>(1 207)</b>	<b>(4 897)</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>(646)</b>	<b>47</b>	<b>3 245</b>	<b>2 403</b>	<b>5 049</b>
Koszty ogólnego zarządu	x	x	x	x	(8 238)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	x	x	x	x	2 040
Wynik na zawarciu układu z wierzycielami	x	x	x	x	(14 422)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>(15 571)</b>
Przychody (koszty) finansowe	x	x	x	x	(799)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>(16 370)</b>
Podatek dochodowy	x	x	x	x	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>(16 370)</b>

## Połączenie jednostek gospodarczych

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku 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.

## Grupa Kapitałowa PBG

QSR3/2018 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

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:

	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>					
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>3 427</b>	-	<b>3 427</b>	-	<b>3 427</b>
Przychody ze sprzedaży usług	3 427	-	3 427	-	3 427
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(2 747)</b>	-	<b>(2 747)</b>	-	<b>(2 747)</b>
Koszt sprzedanych usług	(2 747)	-	(2 747)	-	(2 747)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>680</b>	-	<b>680</b>	-	<b>680</b>
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)
<b>Strata na zawarciu układu z wierzycielami</b>	<b>(3 028)</b>	-	<b>(3 028)</b>	<b>(3)</b>	<b>(3 025)</b>
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 854)</b>	<b>(3)</b>	<b>(1 857)</b>	<b>3</b>	<b>(1 854)</b>
Koszty finansowe netto	(450)	3	(447)	(8)	(455)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(2 309)</b>	-	<b>(4 007)</b>	<b>(5)</b>	<b>(2 309)</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(2 309)</b>	-	<b>(4 007)</b>	<b>(5)</b>	<b>(2 309)</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(2 309)</b>	-	<b>(4 007)</b>	<b>(5)</b>	<b>(2 309)</b>

**Grupa Kapitałowa PBG**

QSR3/2018 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono 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					
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>355 503</b>	<b>293</b>	<b>355 796</b>	<b>(347)</b>	<b>355 449</b>
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
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>119 078</b>	<b>393</b>	<b>119 471</b>	<b>(310)</b>	<b>119 161</b>
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
<b>Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>8 919</b>	<b>-</b>	<b>8 919</b>	<b>-</b>	<b>8 919</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>474 581</b>	<b>686</b>	<b>475 267</b>	<b>(657)</b>	<b>474 610</b>

**Grupa Kapitałowa PBG**

QSR3/2018 (wszystkie dane przedstawione są w tys. zł, o ile nie zaznaczono 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
<i>Pasywa</i>					
<b>Kapitał własny</b>	<b>(123 360)</b>	<b>687</b>	<b>(122 673)</b>	<b>(54)</b>	<b>(122 727)</b>
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
<b>Zyski (straty) zatrzymane</b>	<b>(1 673 324)</b>	<b>(78)</b>	<b>(1 673 402)</b>	<b>(904)</b>	<b>(1 674 306)</b>
- 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)
<b>Zobowiązania</b>	<b>597 941</b>	<b>(1)</b>	<b>597 940</b>	<b>(603)</b>	<b>597 337</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>462 242</b>	<b>-</b>	<b>462 242</b>	<b>(294)</b>	<b>461 948</b>
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
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>135 699</b>	<b>(1)</b>	<b>135 698</b>	<b>(309)</b>	<b>135 389</b>
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
<b>Pasywa razem</b>	<b>474 581</b>	<b>686</b>	<b>475 267</b>	<b>(657)</b>	<b>474 610</b>

**Wpływ zawarcia Układu z Wierzycielami na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki**

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 oraz nota 2.2.2), Spółka, na dzień uprawomocnienia się ww. postanowienia, ujęła w księgach rachunkowych skutki redukcji zadłużenia, określone w Układzie oraz porozumieniach zawartych z niektórymi Wierzycielami Układowymi. Szczegółowe informacje dotyczące sposobu ujęcia oraz prezentacji ww. zdarzenia znajdują się w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.



Spółka dominująca na dzień 30 września 2018 roku prezentuje:

- ✓ zobowiązania układowe w kwocie 85.814 tys. PLN, w tym 49.389 tys. PLN jako zdyskontowane zobowiązania długoterminowe oraz 36.425 tys. PLN jako zobowiązania krótkoterminowe,
- ✓ zobowiązania z tytułu obligacji wyemitowanych w celu spłaty części zobowiązań układowych w kwocie 332.784 tys. PLN, w tym 257.076 tys. PLN jako zdyskontowane zobowiązanie długoterminowe oraz 75.708 tys. PLN jako zobowiązanie krótkoterminowe.

W okresie od 1 stycznia 2018 roku do dnia przekazania niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego do publikacji Spółka:

- dokonała wykupu obligacji w kwocie 50.329 tys. PLN;
- spłaciła zobowiązania układowe w formie płatności pieniężnych oraz w formie kompensat rat - kwota 14.883 tys. PLN;
- uzyskała prolongaty spłat w wysokości 682 tys. PLN.

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym w rachunku zysków i strat, w pozycji „Wynik na realizacji Układu z wierzycielami” Spółka ujęła stratę za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku w kwocie 13.769 tys. PLN będącą wynikiem aktualizacji dyskonta zobowiązań układowych i zerokuponowych obligacji wyemitowanych w celu spłaty części zobowiązań układowych.

#### 4. ZATWIERDZENIE

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PBG za III kwartał 2018 roku oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki dominującej za III kwartał 2018 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki dominującej do publikacji w dniu 29 listopada 2018 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
2018-11-29	Jerzy Wiśniewski	Prezes Zarządu	
2018-11-29	Mariusz Łożyński	Wiceprezes Zarządu	
2018-11-29	Dariusz Szymański	Wiceprezes Zarządu	
2018-11-29	Kinga Banaszak-Filipiak	Członek Zarządu	

  

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego		
Data	Imię i nazwisko	Funkcja
2018-11-29	Sylwia Sobczak	Samodzielna księgowa ds. sprawozdawczości i konsolidacji

Wysogotowo, 29 listopada 2018 roku