

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		



## **SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU**

**WYSOGOTOWO, DNIA 23 MARCA 2015 ROKU**

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SPIS TREŚCI

1.	ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	6
1.1.	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	6
1.4.	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	9
1.5.	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	10
1.6.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	12
2.5.	PODSTAWA SPORZĄDZANIA ORAZ ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	19
2.5.1.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	19
2.5.2.	WALUTA SPRAWOZDAWCZA ORAZ ZASTOSOWANY POZIOM ZAOKRĄGLEŃ .....	19
2.5.3.	ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ .....	19
2.5.4.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....	22
3.	ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	26
3.1.	ZASADA PRZEWAGI TREŚCI NAD FORMĄ .....	26
3.3.2.1.	OKRESY EKONOMICZNEJ UŻYTECZNOŚCI ŚRODKÓW TRWAŁYCH ORAZ WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH .....	28
3.3.2.2.	PRZYCHODY Z UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ .....	28
3.3.2.4.	UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH (W TYM WARTOŚĆ FIRMY) .....	29
3.3.2.5.	KLASYFIKACJA AKTYWÓW FINANSOWYCH .....	30
3.3.2.6.	AKTYWA NA ODROZCZONY PODATEK .....	30
3.3.2.7.	ODPIS NA NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI .....	30
3.4.	SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI .....	31
4.	ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	31
4.1.	SEGMENTY OPERACYJNE .....	31
4.2.	WYCENA DO WARTOŚCI GODZIWEJ .....	32
4.3.	TRANSAKCJE W WALUTACH OBCYCH .....	33
4.4.	KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO .....	34
4.5.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....	34
4.6.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	35
4.7.	AKTYWA W LEASINGU .....	36
4.8.	UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH .....	37
4.9.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE .....	39
4.10.	UDZIAŁY I AKCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, STOWARZYSZONYCH I WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH .....	39
4.10.1.	INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE .....	39
4.10.2.	INWESTYCJE W JEDNOSTKI STOWARZYSZONE ORAZ WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIA .....	40
4.11.	UDZIAŁY WE WSPÓLNYCH DZIAŁANIACH .....	41
4.12.	INSTRUMENTY FINANSOWE .....	41
4.12.1.	AKTYWA FINANSOWE .....	42
4.12.2.	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE .....	45
4.12.3.	RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ .....	45
4.13.	UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH .....	46
4.13.2.	AKTYWA FINANSOWE WYKAZYWANE WEDŁUG KOSZTU .....	47
4.13.3.	AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY .....	47
4.14.	ZAPASY .....	48
4.15.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....	49
4.16.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	49
4.17.	AKTYWA TRWAŁE I GRUPY AKTYWÓW NETTO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY .....	49
4.18.	KAPITAŁ WŁASNY .....	49
4.19.	PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI .....	50
4.20.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE .....	50
4.20.1.	KROTKOTERMINOWE ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE .....	51

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4.20.2.	REZERWY NA NIEWYKORZYSTANE URLOPY .....	51
4.20.3.	ODPRawy EMERYTALNE .....	51
4.21.	REZERWY, ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE .....	52
4.21.1	REZERWA NA UDZIELONE GWARANCJE.....	52
4.21.2	REZERWA NA STRATY NA KONTRAKTACH.....	53
4.22.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I PAPIERT DŁUŻNE.....	53
4.23.	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE .....	54
4.24.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....	54
4.24.1.	SPRZEDAŻ TOWARÓW I PRODUKTÓW.....	54
4.24.2.	SPRZEDAŻ USŁUG.....	55
4.24.3.	DYWIDENDY ORAZ POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE I FINANSOWE.....	56
4.25.	KOSZTY .....	57
4.26.	PODATEK DOCHODOWY (BIEŻĄCY I ODROZCZONY) .....	57
4.27.	PODATEK OD TOWARÓW I USŁUG .....	58
4.28.	ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ .....	58
5.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT .....	59
5.1.	SEGMENTY OPERACYJNE.....	59
5.2.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....	62
5.3.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	63
5.4.	AKTYWA W LEASINGU.....	68
5.5.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE .....	68
5.6.	Inwestycje długoterminowe .....	73
5.6.1.	INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I WSPÓLNYCH USTALENIACH UMOWNYCH.....	74
5.6.2.	INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH.....	74
5.6.3.	WSPÓLNE USTALENIA UMOWNE.....	78
5.7.	AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE .....	79
5.7.1.	KATEGORIE AKTYWÓW ORAZ ZOBOWIĄZAŃ .....	79
5.7.2.	NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI .....	83
5.7.3.	KREDYTY, POŻYCZKI I INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE .....	85
5.8.	ZABEZPIECZENIE SPŁATY ZOBOWIĄZAŃ .....	87
5.9.	POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	87
5.10.	UJAWNIEŃ DOTYCZĄCE METOD WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ.....	89
5.11.	ZAPASY .....	89
5.12.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....	90
5.13.	ŚRODKI PIENIĘŻNE .....	93
5.14.	KAPITAŁ PODSTAWOWY .....	93
5.14.1.	KAPITAŁY Z EMISJI AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ .....	94
5.14.2.	POZOSTAŁE KAPITAŁY .....	94
5.15.	DYWIDENDY .....	95
5.16.	REZERWY .....	95
5.16.1.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE .....	95
5.17.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....	97
5.18.	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE .....	98
5.19.	UMOWY O USŁUGĘ BUDOWLANĄ.....	98
5.20.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT .....	101
5.20.1.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....	101
5.20.2.	KOSZTY RODZAJOWE .....	101
5.20.3.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE.....	102
5.20.4.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE.....	102
5.20.5.	PRZYCHODY FINANSOWE.....	103

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrążeń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

5.20.6. KOSZTY FINANSOWE .....	103
6. PODATEK DOCHODOWY .....	104
6.1. PODATEK BIEŻĄCY .....	104
6.2. PODATEK ODROZCZONY.....	105
7. ZYSK NA AKCJĘ .....	107
8. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE .....	108
9. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....	109
11. RYZYKO DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	115
12. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.....	121
13. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA .....	121
14. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI .....	121
15. INNE ISTOTNE ZMIANY .....	125
16. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM, KTÓRE WYMAGAŁY UJAWNIECIA.....	126
17. WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO .....	127
18. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU .....	130
19. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZADANIA FINANSOWYCH .....	131
20. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI .....	132

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 1. ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 1.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Wyszczególnienie	Nota	MSSF na dzień 31.12.2014	MSSF na dzień 31.12.2013
<i>Aktywa</i>			
<b>Aktywa trwale</b>		<b>815 390</b>	<b>936 651</b>
Wartość firmy		-	
Wartości niematerialne	5.2	1 776	4 933
Rzeczowe aktywa trwałe	5.3	58 194	63 828
Nieruchomości inwestycyjne	5.5	33 306	41 875
Inwestycje długoterminowe	5.6	7 577	7 577
Inwestycje w jednostkach zależnych	5.6.2	563 029	563 029
Należności	5.12	24 137	27 566
Pożyczki udzielone	5.7.2	127 213	226 740
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	5.10	31	849
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.2	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5.18	127	254
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>303 598</b>	<b>366 123</b>
Zapasy	5.11	1 514	935
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	5.18	57 709	17 483
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5.12	58 823	111 069
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6.1	-	-
Pożyczki udzielone	5.7.2	142 814	132 932
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5.13	40 421	99 806
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5.18	1 325	1 838
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	5.3	992	2 060
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 118 988</b>	<b>1 302 774</b>

Wysogotowo, dnia 23 marca 2015 r.

Jerzy Wiśniewski

Kinga Banaszak - Filipiak

Mariusz Łożyński

Bożena Ciosk

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ(CD.)

Wyszczególnienie	Nota	MSSF na dzień 31.12.2014	MSSF na dzień 31.12.2013
<i>Pasywa</i>			
<b>Kapitał własny</b>		<b>(982 631)</b>	<b>(928 173)</b>
Kapitał podstawowy	5.14	14 295	14 295
Akcje własne		-	-
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	5.14.1	733 348	733 348
Pozostałe kapitały	5.14.2	547 868	547 868
Zyski (straty) zatrzymane:		(2 278 142)	(2 223 684)
- zysk (strata) z lat ubiegłych		(2 223 684)	(2 352 342)
- zysk (strata) netto bieżącego roku		(54 458)	128 658
<b>Zobowiązania</b>		<b>2 101 619</b>	<b>2 230 947</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>367 514</b>	<b>460 620</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	5.7.3	-	-
Leasing finansowy	5.4	4 522	5 172
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.2	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	5.13.1	164	201
Pozostałe rezerwy długoterminowe	5.13.2	361 644	453 860
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5.18	1 184	1 387
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>1 734 105</b>	<b>1 770 327</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	5.7.3	1 208 814	1 233 209
Leasing finansowy	5.4	651	676
Pochodne instrumenty finansowe		-	641
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5.17	486 433	472 858
Zobowiązania z tytułu umowy o usługę budowlaną	5.19	136	24 579
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6.1	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	5.16.1	2 406	2 731
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	5.16.2	35 315	35 184
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5.18	350	449
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 118 988</b>	<b>1 302 774</b>

Wysogotowo, dnia 23 marca 2015 r.

Jerzy Wiśniewski

Kinga Banaszak - Filipiak

Mariusz Łożyński

Bożena Ciosk

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 1.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	Nota	MSSF za okres od 01.01 do 31.12.2014	MSSF za okres od 01.01 do 31.12.2013
<i>Działalność kontynuowana</i>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	5.20.1	<b>227 044</b>	<b>336 128</b>
- od jednostek powiązanych		9 026	1 856
Przychody ze sprzedaży produktów		-	-
Przychody ze sprzedaży usług		225 049	335 712
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		1 995	416
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	5.20.2	<b>(263 841)</b>	<b>(399 739)</b>
- od jednostek powiązanych		(9 230)	(13 646)
Koszt sprzedanych produktów		-	-
Koszt sprzedanych usług		(261 881)	(398 142)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		(1 960)	(1 597)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>(36 797)</b>	<b>(63 611)</b>
Koszty ogólnego zarządu		(21 785)	(23 494)
Pozostałe przychody operacyjne	5.20.3	109 176	365 044
Pozostałe koszty operacyjne	5.20.4	(97 054)	(55 786)
Koszty restrukturyzacji		(6 993)	-
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>(53 453)</b>	<b>222 153</b>
Koszty finansowe netto	5.20.5 / 5.20.6	(1 005)	(93 495)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(54 458)</b>	<b>128 658</b>
Podatek dochodowy	6	-	-
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(54 458)</b>	<b>128 658</b>

Wysogotowo, dnia 23 marca 2015 r.

Jerzy Wiśniewski

Kinga Banaszak - Filipiak

Mariusz Łożyński

Bożena Ciosk

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu



Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### 1.3. ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)

Wyszczególnienie	MSSF za okres od 01.01 do 31.12.2014 PLN / akcję	MSSF za okres od 01.01 do 31.12.2013 PLN / akcję
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(54 458)	128 658
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	(54 458)	128 658
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	14 295 000	14 295 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	14 295 000	14 295 000
<i>z działalności kontynuowanej</i>		
- podstawowy	(3,81)	9,00
- rozwodniony	(3,81)	9,00
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>		
- podstawowy	(3,81)	9,00
- rozwodniony	(3,81)	9,00

### 1.4. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	MSSF	MSSF
	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(54 458)</b>	<b>128 658</b>
<b>Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków, dotyczące pozycji:</b>		
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:</b>		
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-
<b>Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:</b>		
- zyski (straty) za okres wynikające z kontraktów rozliczonych w trakcie okresu sprawozdawczego	-	-
- zyski (straty) za okres wynikające z kontraktów nie rozliczonych w trakcie okresu sprawozdawczego	-	-
- korekty wynikające z przekwalifikowania do zysku (strat)	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-	-
<b>Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane za zyski lub straty, dotyczące pozycji:</b>		
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Zyski/Straty aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych	-	-
Podatek odroczony	-	-
<b>Inne całkowite dochody po opodatkowaniu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite dochody</b>	<b>(54 458)</b>	<b>128 658</b>

Wysogotowo, dnia 23 marca 2015 r.

Jerzy Wiśniewski

Kinga Banaszak - Filipiak

Mariusz Łożyński

Bożena Ciosk

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 1.5. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres od 01.01 do 31.12.2014 r.

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski/straty zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2014 roku</b>	<b>14 295</b>	<b>733 348</b>	<b>547 868</b>	<b>(2 223 684)</b>	<b>(928 173)</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-
Korekta błędów	-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>14 295</b>	<b>733 348</b>	<b>547 868</b>	<b>(2 223 684)</b>	<b>(928 173)</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2014 roku</b>					
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-
Inne korekty	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Strata netto za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku	-	-	-	(54 458)	(54 458)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku	-	-	-	-	-
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(54 458)</b>	<b>(54 458)</b>
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.12.2014 roku</b>	<b>14 295</b>	<b>733 348</b>	<b>547 868</b>	<b>(2 278 142)</b>	<b>(982 631)</b>

Wysogotowo, dnia 23 marca 2015 r.

Jerzy Wiśniewski

Kinga Banaszak - Filipiak

Mariusz Łożyński

Bożena Ciosk

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres od 01.01 do 31.12.2013 r.

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski/straty zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2013 roku</b>	<b>14 295</b>	<b>733 348</b>	<b>547 868</b>	<b>(2 352 342)</b>	<b>(1 056 831)</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-
Korekta błędów	-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>14 295</b>	<b>733 348</b>	<b>547 868</b>	<b>(2 352 342)</b>	<b>(1 056 831)</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2013 roku</b>					
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-
Inne korekty	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku	-	-	-	128 658	128 658
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku	-	-	-	-	-
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>128 658</b>	<b>128 658</b>
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.12.2013 roku</b>	<b>14 295</b>	<b>733 348</b>	<b>547 868</b>	<b>(2 223 684)</b>	<b>(928 173)</b>

Wysogotowo, dnia 23 marca 2015 r.

Jerzy Wiśniewski

Kinga Banaszak - Filipiak

Mariusz Łożyński

Bożena Ciosek

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 1.6. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	MSSF za okres od 01.01 do 31.12.2014	za okres od 01.01 do 31.12.2013
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
<b>Strata netto przed opodatkowaniem</b>	<b>(54 458)</b>	<b>128 658</b>
<b>Korekty:</b>		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	5 595	9 083
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	3 107	3 239
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	12 380	11 870
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat	380	302
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	23 773	111 569
(Zysk) strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(313)	(1 440)
(Zysk) strata ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	(82)	1 646
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	32 997	3 441
Koszty odsetek	966	(220)
Przychody z odsetek	(1 612)	(1 928)
Inne korekty	(8 194)	(307)
<b>Korekty razem:</b>	<b>68 997</b>	<b>137 255</b>
Zmiana stanu zapasów	(580)	131
Zmiana stanu należności	51 114	(56 966)
Zmiana stanu zobowiązań	14 049	30 317
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(92 107)	(336 296)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	(64 669)	87 362
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>	<b>(92 193)</b>	<b>(275 452)</b>
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	-	(3 987)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(77 654)</b>	<b>(13 526)</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	(936)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(200)	(45)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	3 090	4 924
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(86)	-
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	-	2 875
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	33 882	13 952
Pożyczki udzielone	(9)	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	83	11 355
Otrzymane odsetki	7 458	380
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>44 218</b>	<b>32 505</b>

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Splaty kredytów i pożyczek	(24 249)	(13 049)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(939)	(701)
Odsetki zapłacone	(1 368)	(1 693)
Odsetki od lokat (od środków z nadwyżki finansowej)	607	1 039
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(25 949)</b>	<b>(14 404)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(59 385)</b>	<b>4 575</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>99 806</b>	<b>95 231</b>
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>40 421</b>	<b>99 806</b>

Wysogotowo, dnia 23 marca 2015 r.

Jerzy Wiśniewski

Kinga Banaszak - Filipiak

Mariusz Łożyński

Bożena Ciosk

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

## **2. INFORMACJE OGÓLNE**

### **2.1. INFORMACJE O SPÓŁCE**

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

Siedziba Spółki mieści się przy ulicy Skórzewskiej 35 w Wysogotowie k/Poznania, 62-081 Przeźmierowo. Siedziba Spółki jest jednocześnie podstawowym miejscem prowadzenia działalności. W dniu 01 października 2009 roku zostało zarejestrowane Przedstawicielstwo Spółki PBG SA w upadłości układowej na Ukrainie. Celem powołania przedstawicielstwa na Ukrainie było badanie rynku Ukrainy oraz nawiązanie kontraktów z potencjalnymi partnerami w zakresie budownictwa i usług towarzyszących.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

#### **2.1.1. IDENTYFIKACJA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Spółka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 23 marca 2015 roku.

#### **2.1.2. SKŁAD ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI**

Skład Zarządu Spółki oraz Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku przedstawia poniższa tabela:

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Na dzień 31.12.2014 roku	
Skład Zarządu Spółki dominującej	Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej
Jerzy Wiśniewski - Prezes Zarządu Mariusz Łożyński - Wiceprezes Zarządu Kinga Banaszak - Filipiak – Wiceprezes Zarządu Bożena Ciosk - Członek Zarządu	Maciej Bednarkiewicz – Przewodniczący Rady nadzorczej Małgorzata Wiśniewska - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Andrzej Stefan Gradowski – Sekretarz Rady Nadzorczej Przemysław Szkudlarczyk - Członek Rady Nadzorczej Dariusz Samowski - Członek Rady Nadzorczej
Na dzień 31.12.2013 roku	
Skład Zarządu Spółki dominującej	Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej
Paweł Mortas - Prezes Zarządu Tomasz Tomczak - Wiceprezes Zarządu Mariusz Łożyński - Wiceprezes Zarządu Kinga Banaszak – Filipiak – Wiceprezes Zarządu Bożena Ciosk – Członek Zarządu	Jerzy Wiśniewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej Maciej Bednarkiewicz - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Małgorzata Wiśniewska - Sekretarz Rady Nadzorczej Przemysław Szkudlarczyk – Członek Rady Nadzorczej Dariusz Samowski - Członek Rady Nadzorczej Andrzej Stefan Gradowski – Członek Rady Nadzorczej Norbert Słowik – Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do dnia zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego do publikacji zaszyły zaprezentowane poniżej zmiany w Zarządzie Spółki.

- W dniu 24 kwietnia 2014 roku w skład Zarządu powołano następującą osobę:
  - Jerzy Wiśniewski – powołanie na stanowisko Prezesa Zarządu;
  - Paweł Mortas – zmiana funkcji z Prezesa Zarządu na Wiceprezesa Zarządu;
- W dniu 6 maja 2014 roku rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie złożył Pan Tomasz Tomczak;
- W dniu 31 października 2014 roku Pan Paweł Mortas złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie.

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do dnia zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego do publikacji zaszyły zaprezentowane poniżej zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki:

- W dniu 24 kwietnia 2014 roku w składzie Rady Nadzorczej Spółki miały miejsce następujące zmiany:
  - Jerzy Wiśniewski – rezygnacja z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
  - zmiana funkcji pełnionej przez Pana Macieja Bednarkiewicza z Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej na Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
  - zmiana funkcji pełnionej przez Panią Małgorzatę Wiśniewską z Sekretarza Rady Nadzorczej na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej;
  - zmiana funkcji pełnionej przez Pana Andrzeja Stefana Gradowskiego z Członka Rady Nadzorczej na Sekretarza Rady Nadzorczej;
- W dniu 04 listopada 2014 roku Pan Norbert Słowik złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 2.2. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Szerszy opis działalności prowadzonej przez Spółkę został przedstawiony w punkcie 5.1 dotyczącym segmentów operacyjnych.

## 2.3. INWESTYCJE SPÓŁKI

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych.

Nazwa Spółki zależnej/stowarzyszonej/współzależnej	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Procentowy udział w kapitale	
			31.12.2014	31.12.2013
PBG Avatia Sp. z o.o. (1)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Reprodukcja zapisanych nośników informacji PKD 18.20.Z	99,90%	99,90%
Brokam Sp. z o.o. (2)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Wydobywanie kamieni ozdobnych oraz kamienia dla potrzeb budownictwa, skał wapiennych, gipsu , kredy i łupków PKD 08.11.Z	100,00%	100,00%
PBG Dom Sp. z o.o. (3)	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 dzierzawionymi PKD 68.20.Z	100,00%	100,00%
PBG Erigo Sp. z o.o. (4)	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%
Wschodni Invest Sp. z o.o. (5)	ul. Mazowiecka 42, 60 – 623 Poznań	Pozostałe pośrednictwo pieniężne PKD 64.19.Z	100,00%	100,00%
PBG Ukraina Publiczna Spółka Akcyjna (6)	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%



<b>Nazwa jednostki:</b>	<b>PBG SA w upadłości układowej</b>		
<b>Okres objęty sprawozdaniem finansowym:</b>	<b>01.01-31.12.2014</b>	<b>Waluta sprawozdawcza:</b>	<b>złoty polski (PLN)</b>
<b>Poziom zaokrąglenie:</b>	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

PBG Operator Sp. z o.o. (7)	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. (8)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Wydobywanie kamieni ozdobnych oraz kamienia dla potrzeb budownictwa, skał wapiennych, gipsu , kredy i łupków PKD 08.11.Z	25,00%	25,00%
Bathinex Sp. z o.o. (9)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Wydobywanie kamieni ozdobnych oraz kamienia dla potrzeb budownictwa, skał wapiennych, gipsu , kredy i łupków PKD 08.11.Z	100,00%	100,00%
Multaros Trading Company Limited (10)	Kostaki Pandelidi 1, Kolokasides Building, 3rd floor, 1010 Nikozja CYPR	Posiadanie papierów wartościowych	100,00%	100,00%
Rafako SA (11)	ul. Łąkowa 33, 47-400 Racibórz, POLSKA	Produkcja generatorów pary z wyjątkiem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą (25.30.Z)	61,01%	61,01%

\*Spółka posiada 61,01% udziału w kapitale zakładowym spółki Rafako S.A. w tym: 50,000001% pośrednio poprzez spółkę Multaros Trading Company Limited z siedzibą w Nikozji oraz 11,01 % bezpośrednio.

Wartości w powyższej tabeli prezentują udział Spółki w kapitałach poszczególnych Spółek zależnych. Procentowy udział w kapitale Spółek zależnych Grupy Kapitałowej został zaprezentowany w postaci procentu złożonego (iloczynu procentowego udziału Spółki dominującej w kapitale danej Spółki zależnej i procentowego udziału tej Spółki zależnej w kapitale jej Spółki zależnej).

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na 31 grudnia 2013 roku liczba posiadanych akcji/udziałów jest równa ilości głosów posiadanych przez Spółkę w Spółkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych.

Wyjątek stanowi Spółka z Grupy Kapitałowej Rafako - Energotechnika Engineering Sp. z o.o., w której udział w kapitale posiada Spółka:

- Rafako Engineering Sp. z o.o. posiadająca 40,00% udziałów uprzywilejowanych w kapitale zakładowym Spółki Energotechnika Engineering Sp. z o.o., które uprawniają do 57,14% praw głosu na Walnym Zgromadzeniu Wspólników Spółki Energotechnika Engineering Sp. z o.o. (jeden udział daje prawo do 2 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki).

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

**Opis zmian w aktywach finansowych dotyczących jednostek w okresie od 01 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku.**

**UTRATA KONTROLI**

**Likwidacja Spółki PBG Bułgaria**

W dniu 07 maja 2014 roku zakończono proces likwidacji Spółki PBG Bułgaria poprzez wykreślenie jej z Rejestru Handlowego. Spółka posiadała 100% udziału w kapitale Spółki PBG Bułgaria.

Kapitał własny Spółki wynosił: 35 tys. BGN (lewów bułgarskich).

**Sprzedż akcji w Spółce Energopol Ukraina**

Spółka zależna Wschodni Invest Sp. z o.o. dokonała transakcji zbycia dwóch sztuk akcji spółki Energopol Ukraina, stanowiących 2% udziału w kapitale zakładowym. Obecnie udział Spółki zależnej w kapitale zakładowym Energopol Ukraina wynosi 49%.

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

W kwietniu 2014 roku Spółka podpisała porozumienie z nabywcą 2% akcji Energopol Ukraina, w myśl którego strony zobowiązały się podjąć wszelkie działania zmierzające do finalnej realizacji zapisów uzgodnionych we wspomnianej powyżej umowie warunkowej. Działanie to wpisuje się w aktualną politykę Spółki wobec inwestycji w Energopol Ukraina, skupiającą się w większym stopniu na odzyskaniu zaangażowanego kapitału niż na bieżącej działalności Spółki. Spółka wspólnie z partnerem kontroluje 69% kapitału Energopol Ukraina. Zarząd Spółki dominującej podjął decyzję o zmianie ujęcia posiadanych certyfikatów inwestycyjnych skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym 2014 roku. Aktywa te prezentowane są jako zwiększenie inwestycji w spółkę Energopol Ukraina. W niniejszym sprawozdaniu finansowym prezentowane są nadal jako pożyczki długoterminowe. Zarząd nie widzi przesłanek do rozpoznania odpisu z tytułu trwałej utraty wartości tej inwestycji.

**Wniosek spółki zależnej KWG o zmianę trybu postępowania upadłościowego**

W dniu 3 listopada 2014 roku Zarząd spółki zależnej KWG SA w upadłości układowej z siedzibą w Szczecinie złożył do Sądu Rejonowego Szczecin - Centrum w Szczecinie, Wydział XII Gospodarczy wniosek o zmianę postanowienia o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu na postanowienie o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku dłużnika. W wyniku zmiany postępowania z upadłości układowej na upadłość likwidacyjną Spółka utraciła kontrolę nad spółką KWG SA. w upadłości likwidacyjnej.

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

## **INNE ZMIANY**

### **Decyzja Zgromadzenia Wierzycieli Spółki zależnej - PBG AVATIA Sp. z o. o. o zawarciu układu**

W dniu 24 lutego 2014 roku Zgromadzenie Wierzycieli Spółki PBG AVATIA sp. z o.o., większością głosów postanowiło zawrzeć układ. Dnia 2 kwietnia 2014 roku Sąd wydał Postanowienie w przedmiocie zatwierdzenia układu. Postanowienie uprawomocniło się w dniu 10 kwietnia 2014 roku.

W dniu 26 maja 2014 roku zakończono postępowanie upadłościowe prowadzone dla PBG Avatia Sp. z o.o.. Postanowienie o zakończeniu postępowania upadłościowego uprawomocniło się w dniu 9 czerwca 2014 roku.

### **2.4. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA DO PUBLIKACJI**

Niniejsze sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 23 marca 2015 roku ( patrz nota 20 ).

## **2.5. PODSTAWA SPORZĄDZANIA ORAZ ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

### **2.5.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF UE”) obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych zasad rachunkowości MSSF różnią się od MSSF UE. Spółka skorzystała z możliwości, występującej w przypadku stosowania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez UE, zastosowania KIMSF 21 dopiero od okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku natomiast zmian do MSSF 2 oraz zmian do MSSF 3 będących częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2010-2012 od okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

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

Walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski, który stanowi walutę funkcjonalną i walutę prezentacyjną, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

### **2.5.3. ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ**

Aktualna sytuacja finansowa Spółki wskazuje na zagrożenie możliwości kontynuowania przez nią działalności. Jednak zaprezentowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej przewidzieć się przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 kolejnych miesięcy od daty zakończenia niniejszego sprawozdania. Założenie takie przyjęto z uwagi na prowadzone postępowanie upadłości układowej oraz podejmowane działania przez Zarząd jednostki, które mają na celu doprowadzenie do zawarcia układu z Wierzycielami i umożliwienie dalszego funkcjonowania Spółki.

Zarząd Spółki informuje, że gdyby założenie kontynuacji działalności okazało się niezasadne, to sporządzone sprawozdanie finansowe musiałyby zawierać korekty dotyczące odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i zobowiązań, które mogłyby być konieczne, gdyby Spółka nie była w stanie kontynuować działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Poniżej, Zarząd Spółki przedstawił okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę i jej Grupę oraz podejmowane działania w celu ograniczenia występującego ryzyka co do możliwości dalszego jej funkcjonowania.

W dniu 4 czerwca 2012 roku, Zarząd Spółki podjął decyzję o złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu (przyczyny podjęcia takiej decyzji zostały opisane w sprawozdaniach finansowych Spółki za 2012 rok). W dniu 13 czerwca 2012 roku, Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu z Wierzycielami, które uprawomocniło się w dniu 22 czerwca 2012 roku. Wnioski o upadłość układową złożyło w sumie 12 podmiotów z Grupy Kapitałowej PBG. Decyzja o złożeniu wniosków, praktycznie w jednym czasie, wynikała z faktu udzielenia wzajemnych poręczeń kredytowych, gwarancyjnych i handlowych, a także (w niektórych przypadkach) solidarnej odpowiedzialności wynikającej ze wspólnie realizowanych kontraktów. Stan formalno-prawny spółek, w których prowadzone są postępowania, jak również ich kondycja finansowa, są bardzo trudne. Dotyczy to zarówno prowadzenia działalności operacyjnej, w tym pozyskiwania nowych zleceń, jak i złożonych oraz skomplikowanych procesów restrukturyzacyjnych.

Postępowanie upadłości układowej umożliwia Wierzycielom optymalne zaspokojenie ich wierzytelności w wyniku przyjęcia i realizacji układu. Zarząd Spółki, poczynając od 2012 roku, bierze aktywny udział w rozmowach z Wierzycielami Spółki. Prowadzone są negocjacje dotyczące spłaty wierzytelności – między innymi w zakresie wysokości, formy oraz terminu. Wierzyciele, którzy zaangażowani byli w finansowanie działalności Spółki lub spółek z Grupy PBG, stanowiący jednocześnie największą grupę Wierzycieli, otrzymali w tym czasie, między innymi: przygotowany przez Spółkę, wraz z jej doradcą finansowym PwC Polska Sp. z o.o., plan restrukturyzacji operacyjnej i majątkowej. W dniu 3 listopada 2014 roku, zakończone zostały prace związane z przygotowaniem przez Zarząd wraz z doradcą prawnym Weil, Gotshal & Manges, Paweł Rymarz Sp. k., Propozycji Układowych. W tym też dniu Propozycje Układowe wraz z uzasadnieniem zostały złożone przez Spółkę w Sądzie Upadłościowym, o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 23/2014. Zgodnie z Propozycjami Układowymi Wierzyciele Spółki będą zaspokajani w 7 grupach, w zależności od kategorii interesu, który reprezentują oraz rodzaju i wielkości wierzytelności.

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Podział Wierzycieli na kategorie interesu został przeprowadzony w trybie przewidzianym w prawie upadłościowym i naprawczym. Pełny tekst złożonych przez Spółkę Propozycji Układowych został udostępniony na stronie internetowej Spółki, pod adresem [www.pbg-sa.pl](http://www.pbg-sa.pl) w zakładce „restrukturyzacja”.

W dniu 12 czerwca 2013 roku Spółka powzięła informacje o przekazaniu Sędziemu Komisarzowi przez Nadzorcę Sądowego listy wierzytelności. Łączna kwota uznanych i umieszczonych przez Nadzorcę Sądowego na liście wierzytelności, wynosiła 2.776.254 tys. PLN. W dniu 4 lipca 2013 roku Sędzia ogłosił sporządzenie listy wierzytelności Spółki. W dniu 24 grudnia 2013 roku Sędzia ogłosił sporządzenie pierwszej uzupełniającej listy wierzytelności Spółki sporządzonej przez Nadzorcę Sądowego, zgodnie ze stanem na dzień 29 listopada 2013 roku. Łączna kwota uznanych i umieszczonych przez Nadzorcę Sądowego na pierwszej uzupełniającej liście wierzytelności, wynosiła 191,25 mln PLN. W dniu 28 maja 2014 roku Sędzia ogłosił sporządzenie drugiej uzupełniającej listy wierzytelności Spółki sporządzonej przez Nadzorcę Sądowego, zgodnie ze stanem na dzień 22 kwietnia 2014 roku. Łączna kwota uznanych i umieszczonych przez Nadzorcę Sądowego na drugiej uzupełniającej liście wierzytelności, wynosiła 89,7 mln PLN. Następnie, to jest w dniu 13 sierpnia 2014 roku, Sędzia ogłosił sporządzenie trzeciej uzupełniającej listy wierzytelności, zgodnie ze stanem na dzień 29 lipca 2014 roku. Łączna kwota uznanych i umieszczonych przez Nadzorcę Sądowego na trzeciej uzupełniającej liście wierzytelności, wynosiła 70,7 mln PLN.

W dniu 9 grudnia 2014 roku Sędzia wydał postanowienia w sprawie zatwierdzenia odpowiednio: (i) listy wierzytelności; (ii) pierwszej uzupełniającej listy wierzytelności; (iii) drugiej uzupełniającej listy wierzytelności oraz (iv) trzeciej uzupełniającej listy wierzytelności, o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 28/2014.

W dniu 19 lutego 2015 roku Sędzia wydał postanowienie w sprawie wyznaczenia terminu Zgromadzenia Wierzycieli PBG, o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym 4/2015. Zgodnie z wskazanym postanowieniem termin Zgromadzenia Wierzycieli PBG ujętych w Grupie 1 i 2 został ustalony na dzień 27 kwietnia 2015 roku na godzinę 10.00 oraz na dzień 28 kwietnia 2015 roku na godzinę 10.00, a termin Zgromadzenia Wierzycieli PBG ujętych w pozostałych grupach został ustalony na dzień 29 kwietnia 2015 roku na godzinę 10.00.

Głosowanie nad układem jest kolejnym i jednocześnie najważniejszym w procesie restrukturyzacji krokiem, którego wynik zależy wyłącznie od decyzji Wierzycieli i przesądzi o dalszym losie Spółki.

Równocześnie z prowadzonymi działaniami zmierzającymi do restrukturyzacji zadłużenia, prowadzone są działania związane z restrukturyzacją operacyjną i majątkową.

W ocenie Zarządu Spółki, zawarcie układu umożliwi kontynuowanie działalności, co z kolei przetoży się na ochronę interesów Wierzycieli (w szczególności posiadających mniejsze wierzytelności), a także znaczących interesów społecznych: zarówno w zakresie ochrony miejsc pracy, ochrony podwykonawców, zamawiających (oczekujących na realizację strategicznych kontraktów), jak i lokalnych społeczności.

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

W opinii Zarządu Spółki, gwarancją realizacji układu jest:

- restrukturyzacja nieoperacyjnego majątku trwałego Spółki, którego sprzedaż ma stanowić jedno ze źródeł spłaty układu;
- dezinvestycja projektów deweloperskich i inwestycyjnych, prowadzonych przez Grupę PBG;
- możliwość pozyskiwania rentownych kontraktów w sektorze energetycznym, wynikająca ze współpracy ze spółką zależną RAFAKO SA;
- pozyskanie nowych kontraktów w sektorze ropy i gazu, będącym strategicznym obszarem działalności PBG.

#### **2.5.4. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**

Na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi w Spółce zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki, jego wynik finansowy oraz że sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. 2009 Nr 33 poz.259) i obejmują okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2014 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku.

Zarząd Spółki oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełnili warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

W dniu 16 czerwca 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki, na podstawie rekomendacji udzielonej przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej Spółki, podjęła uchwałę w przedmiocie wyboru Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. k jako podmiotu właściwego do przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej PBG za I półrocze 2014 oraz badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2014. Rada Nadzorcza Spółki dokonała powyższego wyboru mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

## **2.6. ZMIANY STANDARDÓW LUB INTERPRETACJI**

### **2.6.1. ZMIANY STANDARDÓW LUB INTERPRETACJI OBOWIĄZUJĄCE I ZASTOSOWANE PRZEZ SPÓŁKĘ OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU**

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

zakończony 31 grudnia 2013 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 roku:

- *MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe i MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe*  
Standard MSSF 10 zastępuje część poprzedniego standardu MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” w zakresie skonsolidowanych sprawozdań finansowych i wprowadza nową definicję kontroli. MSSF 10 nie powoduje zmiany w obrębie konsolidowanej grupy w zakresie możliwości konsolidacji jednostek, które do tej pory podlegały konsolidacji lub odwrotnie. Nie wprowadza także zmian w zakresie procedur konsolidacyjnych i metod rozliczeń transakcji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

- *MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia*

MSSF 11 obejmuje temat wspólnych ustaleń umownych. Wprowadza dwie kategorie wspólnych ustaleń umownych: wspólne działania i wspólne przedsięwzięcia oraz odpowiednie dla nich metody wyceny.

Zastosowanie standardu może skutkować zmianą metody wyceny dla wspólnych ustaleń umownych (np. przedsięwzięcia wcześniej klasyfikowane jako wspólnie kontrolowane jednostki i wyceniane metodą proporcjonalną, mogą być obecnie zaklasyfikowane, jako wspólne przedsięwzięcia, a tym samym wyceniane metodą praw własności).

MSR 28 został zmieniony i zawiera wytyczne dla stosowania metody praw własności dla wspólnych przedsięwzięć.

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

- *MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*

Standard MSSF 12 zawiera szereg ujawnień w zakresie zaangażowania jednostki w podmioty zależne, stowarzyszone czy wspólne przedsięwzięcia. Zastosowanie standardu może skutkować szerszymi ujawnieniami w sprawozdaniu finansowym przede wszystkim Grupy Kapitałowej, m.in.:

- kluczowych informacji finansowych, w tym ryzyka związanych z przedsięwzięciami Spółki
- ujawnienie udziału w niekonsolidowanych jednostkach specjalnych i ryzyka związane z takimi przedsięwzięciami,
- informacji o każdym przedsięwzięciu, w którym istnieją istotne udziały niekontrolujące
- ujawnienie istotnego osądu i założeń przyjętych przy klasyfikacji poszczególnych przedsięwzięć, jako jednostki zależne, współzależne czy stowarzyszone.

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

- *Jednostki inwestycyjne - zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27*

Zmiany wprowadzają pojęcie jednostek inwestycyjnych, które zwolniono z obowiązku konsolidacji jednostek zależnych, a które po zmianach dokonują wyceny swoich jednostek zależnych w wartości godziwej przez zysk lub stratę.

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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

- *Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych - zmiany do MSR 32*

Zmiany wprowadzone do MSR 32 doprecyzowują pojęcie i konsekwencje ważnego tytułu prawnego do kompensaty składnika aktywów finansowych i zobowiązania finansowego oraz doprecyzowuje kryteria kompensowania dla systemów rozliczeń brutto (takich jak izby rozliczeniowe).

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

- *Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych - zmiany do MSR 36*

Zmiany te usunęły niezamierzone konsekwencje MSSF 13 dotyczące ujawnień wymaganych zgodnie z MSR 36. Ponadto, zmiany te wprowadzają dodatkowe ujawnienia wartości odzyskiwalnej dla aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne (CGU), dla których została rozpoznana lub odwrócona utrata wartości w danym okresie, gdy wartość użytkowa odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

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

- *Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń - zmiany do MSR 39)*

Zmiany do MSR 39 dotyczą stosowania rachunkowości zabezpieczeń po odnowieniu (nowacji) instrumentów pochodnych i zwalniają z konieczności zaprzestania stosowania rachunkowości zabezpieczeń, gdy nowacja spełnia określone kryteria, określone w MSR 39.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.

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

#### **2.6.2. OPUBLIKOWANE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE NIE WESZŁY W ŻYCIE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 ROKU I ICH WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI**

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły w życie:

- *MSSF 9 Instrumenty Finansowe* (opublikowano dnia 24 lipca 2014) mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- *KIMSF 21 Opłaty publiczne* (opublikowano dnia 20 maja 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później, w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 17 czerwca 2014 roku lub później,
- *Zmiany do MSR 19 Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze* (opublikowano dnia 21 listopada 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,



Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012* (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – niektóre ze zmian mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a niektóre prospektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013* (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2015 roku lub później,
- *MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszego standardu - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- *Zmiany do MSSF 11 Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności* (opublikowano dnia 6 maja 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji* (opublikowano dnia 12 maja 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- *MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 28 maja 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- *Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: rośliny produkcyjne* (opublikowano dnia 30 czerwca 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- *Zmiany do MSR 27 Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym* (opublikowano dnia 12 sierpnia 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- *Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później, przy czym termin ten został wstępnie odroczony przez RMSR– nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 (opublikowano dnia 25 września 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później- do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,*
- *Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji (opublikowano dnia 18 grudnia 2014 ) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później- do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,*
- *Zmiany do MSR 1 Ujawnienia (opublikowano dnia 18 grudnia 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później- do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.*

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd Spółki nie zakończył jeszcze prac nad oceną wpływu wprowadzenia powyższych standardów oraz interpretacji na stosowane zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

### **3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej. Wartość bilansowa ujętych zabezpieczanych aktywów i zobowiązań jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i zobowiązania są zabezpieczone.

#### **3.1. ZASADA PRZEWAGI TREŚCI NAD FORMĄ**

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

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

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

#### **3.3. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH**

##### **3.3.1. PROFESJONALNY OSĄD**

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

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

#### Klasyfikacja umów leasingowych

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

W swoim portfelu ruchomości, Spółka zawarła umowy leasingu ruchomości komercyjnych. Spółka zachowuje wszystkie istotne ryzyka i korzyści wynikające z leasingowania tych ruchomości.

#### Przeliczanie aktywów i zobowiązań wyrażonych w walucie obcej

Zarząd Spółki podjął decyzję, że od 2014 roku Spółka zmienia zasady przeliczania na dzień bilansowy, transakcji w walutach obcych. Przed zmianą polityki pozycje pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty, na dzień bilansowy przeliczane były na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego kursu zamknięcia (kursu natychmiastowej realizacji, wykonania) tzn. po kursie banku wiodącego dla Spółki z pierwszego notowania z dnia bilansowego. Obecnie pozycje pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty, na dzień bilansowy przeliczane są na złote polskie przy zastosowaniu średniego kursu NBP obowiązującego na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

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

#### Szacowanie stopnia zaawansowania kontraktu

Zarząd Spółki z dniem 1 stycznia 2014 roku zdecydował o zmianie podejścia do ustalania wartości przychodów szacowanych na dzień bilansowy w oparciu o poniesione koszty. Różnica polega na uwzględnianiu w kosztach poniesionych na dzień bilansowy kosztów zakupionych materiałów, urządzeń czy innych elementów wyposażenia dedykowanych dla danego kontraktu i złożonych na placu danej budowy lub odebranych od dostawców i będących na dzień bilansowy u nich w depozycie do czasu dostarczenia na budowę. W poprzednim podejściu materiały niewbudowane na dzień bilansowy podlegały inwentaryzacji i nie stanowiły podstawy oszacowania zaawansowania kontraktu - ustalania wysokości przychodu na dzień bilansowy.

Zgodnie z profesjonalnym osądem Zarządu wprowadzone od 2014 roku procedury, dzięki którym możliwe jest alokowanie materiałów i urządzeń do kontraktów skutkują lepszym odzwierciedleniem stopnia zaawansowania kontraktu.

### **3.3.2. NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW I ZAŁOŻEŃ**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej. Założenie to wpływa na wycenę aktywów i zobowiązań, która byłaby inna, gdyby Zarząd nie przewidywał kontynuacji działalności. Przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń w stosunku do których istnieje pewien stopień niepewności (m.in. szacunki dotyczące przewidywanego poziomu kosztów na kontraktach, poziom stóp procentowych, poziom inflacji, poziom stóp dyskontowych, warunki na rynku nieruchomości, szacunki dotyczące harmonogramu spływu należności), a które mają wpływ na

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów i powiązanych z nimi not.

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

### **3.3.2.1. OKRESY EKONOMICZNEJ UŻYTECZNOŚCI ŚRODKÓW TRWAŁYCH ORAZ WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH**

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

Zarząd Spółki dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych podlegających amortyzacji na podstawie bieżących szacunków. Szacunkom takim towarzyszy niepewność, co do przyszłych warunków prowadzenia działalności gospodarczej wynikającą z faktu ogłoszenia upadłości. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Spółkę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości.

### **3.3.2.2. PRZYCHODY Z UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ**

Na kwotę przychodów oraz należności z umów o usługę budowlaną ujętą w sprawozdaniu finansowym wpływają szacunki Zarządu dotyczące stopnia zaawansowania kontraktów budowlanych oraz marży, jaką planuje się osiągnąć na poszczególnych kontraktach. Budżetowane koszty pozostające do poniesienia w związku z realizacją poszczególnych zadań są na bieżąco monitorowane przez kadrę kierowniczą nadzorującą postęp prac budowlanych, w efekcie czego budżety poszczególnych kontraktów podlegają aktualizacji przynajmniej w okresach miesięcznych. Jednakże pozostające do poniesienia koszty oraz oszacowana w ten sposób rentowność na poszczególnych realizowanych kontraktach obarczona jest pewnym stopniem niepewności, zwłaszcza w przypadku zadań budowlanych o dużym stopniu złożoności, prowadzonych w okresach kilkuletnich. W obecnej sytuacji Spółki na te szacunki nakładają się dodatkowe ryzyka, które mogą mieć wpływ w przyszłości na ich ewentualną korektę. Do ryzyk Zarząd zalicza przede wszystkim ograniczoną płynność Spółki na dzień dzisiejszy co może przełożyć się na wolniejsze tempo realizowanych prac na kontraktach. Efektem takiego stanu rzeczy może być wzrost kosztów stałych budowy, ograniczone możliwości negocjacyjne z podwykonawcami i dostawcami materiałów, a w skrajnym przypadku przekroczenie umownego terminu zakończenia prac i groźba kar. Elementy te mogą mieć w przyszłości wpływ na zmianę planowanych kosztów i przychodów, a tym samym założonych na dzisiaj marż. Szczegóły dotyczące kontraktów długoterminowych zostały przedstawione w nocie 5.24.

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### 3.3.2.3. REZERWY

Rezerwy na świadczenia pracownicze – odprawy emerytalne oraz niewykorzystane urlopy – szacowane są przy zastosowaniu prognozowanych uprawnień jednostki. Wykazana w sprawozdaniu finansowym kwota rezerw na świadczenia pracownicze wynosi 707 tys. PLN. Na poziom rezerw wpływ mają założenia dotyczące stopy dyskonta oraz wskaźnika wzrostu wynagrodzeń. Spadek stopy dyskonta o 1 p.p. oraz wzrost wskaźnika wzrostu wynagrodzeń o 1 p.p. wpłynęłyby na wzrost rezerw ustalonych na dzień 31 grudnia 2014 roku o kwotę 1 tys. PLN.

Rezerwy na udzielone gwarancje szacuje się na podstawie określonego przez Zarząd Spółki stopnia prawdopodobieństwa wystąpienia zobowiązania w przyszłości na podstawie realizowanych umów o usługę budowlaną. Utrzymywane są w danym stopniu istnienia prawdopodobieństwa wystąpienia do dnia wygaśnięcia prawa do realizacji gwarancji lub roszczeń naprawczych. Na dzień 31 grudnia 2014 roku kwota utworzonych rezerw na naprawy gwarancyjne wynosiła 9.884 tys. PLN.

Rezerwy na straty z tytułu umów o usługę budowlaną tworzone są w przypadku, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty umowy przewyższają łączne przychody z tytułu umowy, przewidywaną stratę ujmuje się bezzwłocznie jako koszt. Wysokość straty ustalana jest niezależnie od faktu rozpoczęcia prac wynikających z umowy, stanu zaawansowania prac wynikających z umowy, wysokości przewidywanych zysków z tytułu innych umów, które nie są pojedynczymi umowami o usługę budowlaną. Wartość zmiany stanu rezerw na planowane straty zwiększa lub zmniejsza w bieżącym okresie koszt własny umowy budowlanej, której rezerwa dotyczy. Łączna kwota utworzonych rezerw z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiła 10.108 tys. PLN (na 31 grudnia 2013 roku 12.880 tys. PLN). Szczegóły dotyczące tej rezerwy przedstawione są w punkcie 5.21.2

Rezerwa na restrukturyzację została utworzona w 2012 roku. Wartość rezerwy na restrukturyzację na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 roku, po doszacowaniu wynosi 18,6 mln PLN. Szczegóły dotyczące tej rezerwy zostały przedstawione w punkcie 5.21.2.

Pozostałe rezerwy na potencjalne zobowiązania związane z ciężącą na Spółce odpowiedzialnością z tytułu udzielonych poręczeń, gwarancji czy też odpowiedzialności solidtarnej wobec podwykonawców na kontraktach realizowanych w ramach umów konsorcjum.

Powyższa rezerwa została utworzona w 2012 roku na poziomie 780.000 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2014 roku, Spółka dokonała weryfikacji rezerwy i skorygowała wartość rezerwy do poziomu 354,5 mln PLN.

Szczegółowe informacje dotyczące rezerwy na potencjalne zobowiązania zostały zaprezentowane w nocy 5.13.2.

### 3.3.2.4. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH (W TYM WARTOŚĆ FIRMY)

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka dokonała oceny utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania, w przypadku których zaistniały

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

przesłanki trwałej utraty wartości. Szczegółowy opis zastosowanych metod i technik oraz ich wpływ na niniejsze sprawozdanie finansowe został opisany w notach 5.2 i 5.3

W celu określenia wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka dokonała oceny ich wartości na podstawie operatów szacunkowych przygotowanych przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego. Operaty szacunkowe zostały przygotowane w oparciu o aktualne plany odnoszące się do możliwych do uzyskania korzyści. Szczegółowy opis zastosowanych metod i technik wyceny oraz ich wpływ na korektę wartości godziwej zaprezentowano w notce 5.5.

### **3.3.2.5. KLASYFIKACJA AKTYWÓW FINANSOWYCH**

Stosując się do wytycznych MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena w zakresie klasyfikacji instrumentów finansowych niebędących instrumentami pochodnymi, posiadającymi ustalony termin płatności lub dające się ustalić terminy wymagalności dokonuje się klasyfikacji takich aktywów do kategorii aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności. Dokonując takiego osądu ocenia się intencje i możliwość utrzymywania takich inwestycji do terminu wymagalności. Jeżeli Spółka nie dotrzymuje warunków utrzymywania do terminu wymagalności, oprócz sytuacji przewidzianych w MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena, będzie zmuszona do przeklasyfikowania wszystkich aktywów ujętych w tej grupie do aktywów dostępnych do sprzedaży. W takiej sytuacji przeklasyfikowane inwestycje będą wyceniane w wartości godziwej, a nie według skorygowanej ceny nabycia.

### **3.3.2.6. AKTYWA NA ODROZONY PODATEK**

Ze względu na brak pewności wykorzystania w latach przyszłych strat podatkowych poniesionych w latach 2012-2014, Zarząd podjął decyzję o nie tworzeniu aktywa z tytułu podatku odroczonego na stratach podatkowych. Dodatkowo Zarząd podjął decyzję o nie tworzeniu aktywa z tytułu podatku odroczonego na pozostałe różnice przejściowe w kwocie przekraczającej rezerwę na podatek odroczonego.

### **3.3.2.7. ODPIS NA NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI**

Na każdy dzień bilansowy Zarząd Spółki dokonuje weryfikacji sald należności. Znaczące salda należności podlegają indywidualnej ocenie w przypadku dłużników zalegających z zapłatą lub gdy uzyskano obiektywne dowody, że dłużnik może nie uiścić należności (np. trudna sytuacja finansowa dłużnika, proces sądowy przeciwko dłużnikowi, niekorzystne dla dłużnika zmiany otoczenia gospodarczego). Odpisy na należności wątpliwe szacowane są, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość należności finansowych przeterminowanych wynosiła 85.282 tys. PLN, a wartość odpisu aktualizującego te należności wynosi 78.918 tys. PLN, w tym 783 tys. PLN na należności od spółek z Grupy Kapitałowej. Wartość należności finansowych bieżących na dzień bilansowy wynosiła 17.731 tys. PLN, natomiast wartość utworzonego odpisu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiła 3.909 tys. PLN, w tym 0 PLN na należności bieżące od spółek z Grupy Kapitałowej.

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Szacując odpisy aktualizujące należności na dzień 31 grudnia 2014 roku uwzględniono także indywidualne zagrożenia w spłatach dla poszczególnych kontrahentów nie należących do Grupy Kapitałowej.

Podobne zasady Zarząd Spółki stosuje w odniesieniu do udzielonych pożyczek, na które Spółka w 2014 roku dokonała odpisu aktualizującego w kwocie 55.608 tys. PLN ( 2013 rok: 84.145 tys. PLN), w tym na należności z tytułu udzielonych pożyczek podmiotom z Grupy w wysokości 30.068 tys. PLN (2013 rok: 73.471 tys. PLN).

### **3.4. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI**

Działalność Spółki nie podlega istotnym sezonowym fluktuacjom.

## **4. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

### **4.1. SEGMENTY OPERACYJNE**

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

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

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

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

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

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

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

#### 4.2. WYCENA DO WARTOŚCI GODZIWEJ

Spółka wycenia następujące instrumenty finansowe w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy:

- instrumenty dostępne do sprzedaży,
- instrumenty pochodne,
- aktywa niefinansowe, takie jak nieruchomości inwestycyjne.

Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych. Wycena wartości godziwej opiera się na założeniu, że transakcja sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania odbywa się albo:

- na głównym rynku dla danego składnika aktywów bądź zobowiązania,
- w przypadku braku głównego rynku, na najkorzystniejszym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Zarówno główny, jak i najbardziej korzystny rynek muszą być dostępne dla Spółki. Wartość godziwa składnika aktywów lub zobowiązania jest mierzona przy założeniu, że uczestnicy rynku przy ustalaniu ceny składnika aktywów lub zobowiązania działają w swoim najlepszym interesie gospodarczym.

Wycena wartości godziwej składnika aktywów niefinansowych uwzględnia zdolność uczestnika rynku do wytworzenia korzyści ekonomicznych poprzez jak największe i najlepsze wykorzystanie składnika aktywów lub jego zbycie innemu uczestnikowi rynku, który zapewniłby jak największe i jak najlepsze wykorzystanie tego składnika aktywów.

Spółka stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku których są dostępne dostateczne dane do wyceny wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Wszystkie aktywa oraz zobowiązania, które są wyceniane do wartości godziwej lub ich wartość godziwa jest ujawniana w sprawozdaniu finansowym są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej w sposób opisany poniżej na podstawie najniższego poziomu danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość:

- Poziom 1 – Notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Poziom 2 – Techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny,
- Poziom 3 - Techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest nieobserwowalny.

Na każdą datę bilansową, w przypadku aktywów i zobowiązań występujących na poszczególne daty bilansowe w sprawozdaniu finansowym Spółka ocenia, czy miały miejsce transfery między poziomami hierarchii poprzez ponowną ocenę klasyfikacji do poszczególnych poziomów, kierując się istotnością danych wejściowych z najniższego poziomu, który jest materialny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość.



Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Zarząd Spółki określa zasady i procedury dotyczące systematycznego wyceniania do wartości godziwej, np. nieruchomości inwestycyjnych oraz nienotowanych aktywów finansowych.

Niezależni rzeczoznawcy lub pracownicy Spółki przy pomocy analiz wewnętrznych dokonują wyceny znaczących aktywów, takich jak nieruchomości, czy aktywa dostępne do sprzedaży, z uwzględnieniem ich lokalizacji, charakteru składnika aktywów oraz aktualnych warunków rynkowych.

Na potrzeby ujawnienia wyników wyceny do wartości godziwej Spółka ustala klasy aktywów i zobowiązań na podstawie rodzaju, cech i ryzyka związanego z poszczególnymi składnikami aktywów i zobowiązań oraz poziom w hierarchii wartości godziwej, jak opisano powyżej.

#### **4.3. TRANSAKCJE W WALUTACH OBCYCH**

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest również walutą funkcjonalną.

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji (kurs spot).

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub w pozycji przychodów (kosztów) operacyjnych, a w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości z punktu 4.4 poniżej kapitalizowane w wartości aktywów (stanowiące korektę kosztu odsetek). Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające z przeliczenia aktywów i zobowiązań niepieniężnych ujmowanych w wartości godziwej są ujmowane zgodnie z ujęciem zysku lub straty z tytułu zmiany wartości godziwej.

#### **Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:**

Wyszczególnienie	Kurs średni z dnia 31.12.2014	Kurs średni z dnia 31.12.2013
EUR	4,2623	4,1472
USD	3,5072	3,0120
CHF	3,5447	3,3816
CAD	3,0255	2,8297
GBP	5,4648	4,9828

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### 4.4. KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

Koszty finansowania, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości, która koryguje koszty odsetek.

#### 4.5. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartości niematerialne obejmują znaki towarowe, patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe, koszty prac rozwojowych oraz pozostałe wartości niematerialne, które spełniają kryteria ujęcia określone w MSR 38. W pozycji tej wykazywane są również wartości niematerialne, które nie zostały jeszcze oddane do użytkowania (wartości niematerialne w trakcie wytwarzania) oraz zaliczki na zakup wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne na dzień bilansowy wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości.. Okresy użytkowania poszczególnych wartości niematerialnych poddawane są corocznej weryfikacji, a w razie konieczności korygowane od początku następnego roku obrotowego.

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

Grupy wartości niematerialnych	okres
Znaki towarowe	2-5 lat
Patenty i licencje	2-10 lat
Oprogramowanie komputerowe	2-10 lat
Pozostałe wartości niematerialne	2-5 lat

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane, lecz corocznie są poddawane testom na utratę wartości. W Spółce nie występują wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

Koszty związane z utrzymaniem oprogramowania, ponoszone w okresach późniejszych, ujmowane są jako koszt okresu w momencie ich poniesienia.

Koszty prac badawczych są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Nakłady bezpośrednio związane z pracami rozwojowymi ujmowane są jako wartości niematerialne, tylko wtedy gdy spełnione są następujące kryteria:

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

- ukończenie składnika wartości niematerialnych jest wykonalne z technicznego punktu widzenia tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- Spółka zamierza ukończyć składnik oraz użytkować go lub sprzedać,
- Spółka jest zdolna do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- składnik wartości niematerialnych będzie przynosił korzyści ekonomiczne, a Spółka potrafi tę korzyść udowodnić m.in. poprzez istnienie rynku lub użyteczność składnika dla potrzeb Spółki,
- dostępne są Spółce środki techniczne, finansowe i inne niezbędne do ukończenia prac rozwojowych w celu sprzedaży lub użytkowania składnika,
- nakłady poniesione w trakcie prac rozwojowych można wiarygodnie wycenić i przyporządkować do danego składnika wartości niematerialnych.

Nakłady ponoszone na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Ocena przyszłych korzyści odbywa się na podstawie zasad określonych w MSR 36.

Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego, zgodnie z którym składniki aktywów są ujmowane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Zakończone prace rozwojowe są amortyzowane liniowo przez przewidywany okres uzyskiwania korzyści.

Zyski lub straty wynikłe ze zbycia wartości niematerialnych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych wartości niematerialnych i są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

Zaliczki przekazane na zakup wartości niematerialnych prezentowane są w sprawozdaniu finansowym Spółki w pozycji „Wartości niematerialne”.

Zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości przedstawiono szczegółowo w punkcie 4.8.

#### **4.6. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

Rzeczowe aktywa trwałe to aktywa:

- które są utrzymywane przez Spółkę w celu wykorzystywania ich w procesie produkcyjnym, przy dostawach towarów i świadczeniu usług lub w celach administracyjnych,
- które będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok,
- w stosunku do których istnieje prawdopodobieństwo, iż Spółka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątkowym,
- których wartość można określić w sposób wiarygodny.

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Cenę nabycia zwiększają wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania.

Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe, wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy lub montażu i przekazania środka trwałego do używania. W przypadku trwałego zaniechania dokonywania

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

nakładów na środki trwałe w budowie, ogół poniesionych kosztów związanych z wykonywanymi dotychczas pracami obciąża koszty okresu. Dopuszcza się zawieszenie inwestycji w przypadku, jeżeli istnieje uzasadniony zamiar kontynuowania tej inwestycji w okresach następnych. Zawieszenia inwestycji dokonuje się na podstawie decyzji Zarządu Spółki.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, który dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi:

Grupy rzeczowych aktywów trwałych	okres
Grunty(prawa wieczystego użytkowania)	nie są amortyzowane
Budynki i budowle	10–66 lat
Maszyny i urządzenia	2–20 lat
Środki transportu	2-20 lat
Pozostałe środki trwałe	2,5-10 lat

Spółka w ewidencji majątku trwałego posiada obrazy i antyki, które nie podlegają amortyzacji.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu, w którym środek trwały jest dostępny do użytkowania. Ekonomiczne okresy użyteczności oraz metody amortyzacji są weryfikowane raz w roku, powodując ewentualną korektę odpisów amortyzacyjnych od początku kolejnego okresu sprawozdawczego.

Środki trwałe mogą być dzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych przeglądów oraz istotne części zamienne i wyposażenie, jeżeli będą wykorzystywane przez okres dłuższy niż rok. Bieżące koszty utrzymania poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży, likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

Zaliczki przekazane na zakup rzeczowych aktywów trwałych prezentowane są w sprawozdaniach finansowych PBG w pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – rzeczowe aktywa trwałe.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów nabyte na rynku wtórnym jest wyceniane według ceny nabycia i nie podlega przeszacowaniu.

Prawo wieczystego użytkowania gruntu nie jest amortyzowane.

#### 4.7. AKTYWA W LEASINGU

Umowy leasingu finansowego na mocy, których następuje przeniesienie na Spółkę zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane w kosztach okresu, w którym je poniesiono.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego amortyzowane są według takich samych zasad, jak stosowane do własnych aktywów Spółki. W sytuacji jednak, gdy brak wystarczającej pewności, że Spółka uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, wówczas dany składnik jest amortyzowany przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

#### **4.8. UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH**

Corocznemu testowi na utratę wartości podlegają następujące składniki aktywów:

- wartość firmy, przy czym po raz pierwszy test na utratę wartości przeprowadza się do końca okresu, w którym miało miejsce połączenie,
- wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania
- wartości niematerialne, które jeszcze nie są użytkowane.

W odniesieniu do pozostałych składników wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych dokonywana jest coroczna ocena, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. Podstawowe przesłanki pochodzące z zewnętrznych źródeł informacji świadczące o możliwości zaistnienia utraty wartości posiadanych aktywów to: znacznie większa utrata wartości rynkowej danego składnika aktywów odnotowana w ciągu okresu aniżeli można było się spodziewać w wyniku upływu czasu zwykłego użytkowania czy też gdy wartość bilansowa aktywów netto jednostki sporządzającej sprawozdanie finansowe jest wyższa od ich rynkowej kapitalizacji. Ponadto do najistotniejszych przesłanek zalicza się wystąpienie niekorzystnych zmian o charakterze technologicznym, rynkowym czy gospodarczym w otoczeniu, w którym Spółka prowadzi działalność.

Przesłanki pochodzące z wewnętrznych źródeł informacji, które powinny być brane pod uwagę przy ocenie wystąpienia utraty wartości posiadanych aktywów to przede wszystkim znaczny spadek rzeczywistych przepływów pieniężnych netto w stosunku do przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej przyjętych w budżecie czy też fakt, że nastąpiła utrata przydatności danego składnika aktywów lub jego fizyczne uszkodzenie.

W razie stwierdzenia, że jakieś zdarzenia lub okoliczności mogą wskazywać na trudność w odzyskaniu wartości bilansowej danego składnika aktywów, przeprowadzany jest test na utratę wartości.

Dla potrzeb przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywa grupowane są na najniższym poziomie, na jakim generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów lub grup aktywów (tzw. ośrodki

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

wypracowujące przepływy pieniężne). Składniki aktywów samodzielnie generujące przepływy pieniężne testowane są indywidualnie.

Wartość firmy jest alokowana do tych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, z których oczekuje się korzyści synergii wynikających z połączenia jednostek gospodarczych, przy czym ośrodkami wypracowującymi przepływy pieniężne są co najmniej segmenty operacyjne.

Jeżeli wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których aktywa te należą, wówczas wartość bilansowa jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne od generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów.

Odpis z tytułu utraty wartości w pierwszej kolejności przypisywany jest do wartości firmy. Pozostała kwota odpisu obniża proporcjonalnie wartość bilansową aktywów wchodzących do ośrodka wypracowującego przepływy.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

Odpisy aktualizujące wartość firmy nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach. W przypadku pozostałych składników aktywów, na kolejne dni bilansowe oceniane są przesłanki wskazujące na możliwość odwrócenia odpisów aktualizujących. Odwrócenie odpisu ujmowane jest w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### 4.9. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Nieruchomość inwestycyjna jest utrzymywana w posiadaniu ze względu na przychody z czynszów oraz lub przyrost jej wartości i jest wyceniana w oparciu o model wartości godziwej.

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnej następuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji. Na kolejne dni bilansowe nieruchomość inwestycyjna jest wyceniana w wartości godziwej, określonej przez niezależnego rzeczoznawcę z uwzględnieniem lokalizacji oraz charakteru nieruchomości oraz aktualnych warunków rynkowych.

Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym wystąpiły zmiany, w pozycji pozostałych przychodów lub kosztów operacyjnych.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane ze sprawozdania z sytuacji finansowej w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej ze sprawozdania z sytuacji finansowej są ujmowane w zysku lub stracie w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela (Spółkę) lub zawarcie umowy leasingu operacyjnego. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Spółkę staje się nieruchomością inwestycyjną, Spółka stosuje zasady opisane w części *Rzeczowe aktywa trwałe* aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości. W przypadku przeniesienia aktywów z zapasów do nieruchomości inwestycyjnych, różnicę między wartością godziwą nieruchomości ustaloną na ten dzień przeniesienia a jej poprzednią wartością bilansową ujmuje się w zysku lub stracie. W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela lub do zapasów, domniemany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty dla celów jego ujęcia w innej kategorii jest równy wartości godziwej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany jej sposobu użytkowania.

Zaliczki przekazane na zakup nieruchomości inwestycyjnej lub gruntowej, prezentowane są w sprawozdaniu finansowym Spółki w pozycji *sprawozdania z sytuacji finansowej* – nieruchomości inwestycyjne.

#### 4.10. UDZIAŁY I AKCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, STOWARZYSZONYCH I WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH

##### 4.10.1. INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE

Za jednostki zależne Spółka uznaje te jednostki, w odniesieniu do których niezależnie od charakteru jej zaangażowania w danej jednostce (jednostce, w której dokonano inwestycji), określa swój status jednostki dominującej, oceniając, czy sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji.

Spółka sprawuje kontrolę nad jednostką, w przypadku, gdy z tytułu swojego zaangażowania w tę jednostkę, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub gdy ma prawa do zmiennych wyników

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

finansowych i możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką.

Tak więc Spółka sprawuje kontrolę, wtedy i tylko wtedy, gdy jednocześnie:

- ✓ sprawuje władzę nad jednostką, w której dokonano inwestycji;
- ✓ z tytułu swojego zaangażowania w jednostce, w której dokonano inwestycji, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawa do zmiennych wyników finansowych, oraz
- ✓ posiada możliwość wykorzystania sprawowanej władzy nad jednostką, w której dokonano inwestycji, do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych.

Spółka dokonuje ponownej oceny, czy sprawuje kontrolę nad tą jednostką, każdorazowo jeżeli fakty i okoliczności wskazują, iż nastąpiła zmiana jednego lub więcej elementów z trzech elementów kontroli.

#### **4.10.2. INWESTYCJE W JEDNOSTKI STOWARZYSZONE ORAZ WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIA**

Jednostki stowarzyszone są to jednostki, na które Spółka bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami.

Wspólne przedsięwzięcia to ustalenia umowne, nad którymi Spółka bezpośrednio lub poprzez spółki zależne sprawuje współkontrolę.

Inwestycje Spółki w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach są ujmowane w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności. Zgodnie z metodą praw własności inwestycję w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu ujmuje się początkowo według kosztu, a następnie koryguje w celu uwzględnienia udziału Spółki w wyniku finansowym i innych całkowitych dochodach jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. Jeżeli udział Spółki w stratach jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia przekracza wartość jej udziałów w tym podmiocie, Spółka zaprzestaje ujmowania swojego udziału w dalszych stratach. Dodatkowe straty ujmuje się wyłącznie w zakresie odpowiadającym prawnym lub zwyczajowym zobowiązaniom przyjętym przez Spółkę lub płatnościom wykonanym w imieniu jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia.

Inwestycję w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu ujmuje się metodą praw własności od dnia, w którym dany podmiot uzyskał status wspólnego przedsięwzięcia lub jednostki stowarzyszonej. W dniu dokonania inwestycji w jednostkę stowarzyszoną lub we wspólne przedsięwzięcie kwotę, o jaką koszty inwestycji przekraczają wartość udziału Spółki w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań tego podmiotu, ujmuje się jako wartość firmy i włącza w wartość bilansową tej inwestycji. Kwotę, o jaką udział Spółki w wartości godziwej netto w możliwych do zidentyfikowania aktywach i zobowiązaniach przekracza koszty inwestycji, ujmuje się bezpośrednio w wyniku finansowym w okresie, w którym dokonano tej inwestycji.

Przy ocenie konieczności ujęcia utraty wartości inwestycji Spółki w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu stosuje się wymogi MSR 39. W razie potrzeby całość kwoty bilansowej inwestycji testuje się na utratę wartości zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” jako pojedynczy składnik aktywów, porównując jego wartość odzyskiwalną z wartością bilansową. Ujęta utrata wartości stanowi część wartości bilansowej inwestycji. Odwrócenie tej utraty wartości ujmuje się zgodnie z MSR 36 w stopniu odpowiadającym późniejszemu zwiększeniu wartości odzyskiwalnej inwestycji.



Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Spółka przestaje stosować metodę praw własności w dniu, kiedy dana inwestycja przestaje być jej jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz w sytuacji, gdy zostaje sklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży. Różnicę między wartością bilansową jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień zaprzestania stosowania metody praw własności, a wartością godziwą zatrzymanych udziałów i wpływów ze zbycia części udziałów w tym podmiocie uwzględnia się przy obliczaniu zysku lub straty ze zbycia danej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia.

Jeżeli Spółka zmniejsza udział w jednostce stowarzyszonej lub we wspólnym przedsięwzięciu, ale nadal rozlicza go metodą praw własności, przenosi na wynik finansowy część zysku lub straty uprzednio ujmowaną w pozostałych całkowitych dochodach, odpowiadającą zmniejszeniu udziału, jeżeli ten zysk lub strata podlega reklasyfikacji na wynik finansowy w chwili zbycia związanych z nim aktywów lub zobowiązań.

#### **4.11. UDZIAŁY WE WSPÓLNYCH DZIAŁANIACH**

Wspólne działanie to wspólna inicjatywa, w ramach której strony współkontrolujące posiadają prawa do aktywów i zobowiązań wspólnej inicjatywy.

Każdy wspólnik wspólnego działania, w odniesieniu do posiadanego udziału we wspólnym działaniu, ujmuje w swoich księgach oraz wykazuje w sprawozdaniu finansowym następujące dane:

- aktywach sklasyfikowanych według rodzajów tych aktywów, a nie jako inwestycje;
- zaciągnięte przez niego zobowiązania, na przykład zobowiązania zaciągnięte w celu sfinansowania aktywów przypadających jemu w udziale;
- zobowiązaniach zaciągniętych wspólnie z pozostałymi wspólnikami przedsięwzięcia w związku ze wspólnym przedsięwzięciem;
- przychody uzyskane ze sprzedaży lub wykorzystania części produkcji, która przypada na danego wspólnika i pochodzi ze wspólnego działania, łącznie z udziałem we wszelkich kosztach poniesionych przez te ustalenia umowne; oraz
- poniesione koszty odnoszące się do posiadanego udziału we wspólnych działaniach, na przykład koszty związane ze sfinansowaniem aktywów przypadających jemu w udziale oraz związane ze sprzedażą swojej części produkcji wspólnego działania.
- Przychody i koszty z usługi budowlanej w części realizowanej przez Spółkę podlegają wycenie zgodnie z MSR 11.

#### **4.12. INSTRUMENTY FINANSOWE**

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która skutkuje powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i jednocześnie zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

Składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe jest wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Spółka staje się stroną umowy tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmuje się na dzień zawarcia transakcji.

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Składnik aktywów finansowych wyłącza się ze sprawozdania z sytuacji finansowej w przypadku, gdy wynikające z zawartej umowy prawa do korzyści ekonomicznych i ryzyka z niej wynikające zostały zrealizowane, wygasły lub Spółka się ich zrzekła.

Spółka wyłącza ze sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie finansowe wtedy, gdy zobowiązanie wygasło, to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Spółka wycenia w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych, poza kategorią aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Na dzień bilansowy aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane są według zasad przedstawionych poniżej.

#### **4.12.1. AKTYWA FINANSOWE**

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, Spółka klasyfikuje z podziałem na:

- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności oraz
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w rachunku zysków i strat lub w innych całkowitych dochodach.

Wszystkie aktywa finansowe, za wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy ze względu na wystąpienie przesłanek utraty ich wartości. Składnik aktywów finansowych podlega odpisom aktualizującym, jeżeli istnieją obiektywne dowody świadczące o utracie jego wartości. Przesłanki utraty wartości analizowane są dla każdej kategorii aktywów finansowych odrębnie, co zostało zaprezentowane poniżej.

W sytuacji, gdy Spółka:

- posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty ujętych kwot; oraz
- zamierza rozliczyć się w kwocie netto albo jednocześnie zrealizować składnik aktywów i wykonać zobowiązanie

składnik aktywów finansowych i zobowiązanie finansowe kompensuje się i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto. Porozumienie ramowe opisane w MSR 32.50 nie stanowi podstawy do kompensaty, jeżeli nie zostaną spełnione obydwa kryteria opisane powyżej.

Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, o ustalonych lub możliwych do określenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Aktywa finansowe kwalifikowane do kategorii pożyczek i należności wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:

- aktywa długoterminowe w pozycji „Należności” oraz „Pożyczki udzielone”, jeśli termin ich wymagalności przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie.
- aktywa obrotowe w pozycjach „Pożyczki udzielone”, „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” oraz „środki pieniężne i ich ekwiwalenty” jeśli termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Odpisy na należności wątpliwe szacowane są, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Znaczące salda należności podlegają indywidualnej ocenie w przypadku dłużników zalegających z zapłatą lub gdy uzyskano obiektywne dowody, że dłużnik może nie uiścić należności (np. trudna sytuacja finansowa dłużnika, proces sądowy przeciwko dłużnikowi, niekorzystne dla dłużnika zmiany otoczenia gospodarczego). Dla należności nie podlegających indywidualnej ocenie, przestanki utraty wartości analizowane są w ramach poszczególnych klas aktywów określonych ze względu na ryzyko kredytowe (wynikające np. z branży, regionu lub struktury odbiorców). Wskaźnik odpisów aktualizujących dla poszczególnych klas oparty jest zatem na zaobserwowanych w niedawnej przeszłości trendach dotyczących trudności w spłacie należności przez dłużników.

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat obejmują aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu lub wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat ze względu na spełnienie kryteriów określonych w MSR 39. Składnik aktywów finansowych zalicza się do jako składnik przeznaczony do obrotu, jeżeli:

- został nabyty przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie, lub
- stanowi część portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie, lub
- stanowi instrument pochodny, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych.

Aktywo lub zobowiązanie finansowe może zostać wyznaczone przez Spółkę na moment początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat tylko wówczas, gdy:

- kwalifikacja taka eliminuje lub znacząco zmniejsza niespójność w zakresie wyceny lub ujmowania, która powstawałaby, gdyby przyjęto inny sposób wyceny tych instrumentów finansowych lub inny sposób ujęcia związanych z nimi zysków lub strat lub

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- grupa instrumentów finansowych jest odpowiednio zarządzana, a wyniki tej grupy oceniane są w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowanymi zasadami zarządzania ryzykiem lub strategią inwestycyjną.

Do tej kategorii zaliczane są wszystkie instrumenty pochodne wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w odrębnej pozycji „Pozostałe aktywa finansowe” – za wyjątkiem pochodnych instrumentów zabezpieczających ujmowanych zgodnie z rachunkowością zabezpieczeń.

Instrumenty należące do tej kategorii wyceniane są w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży, a skutki wyceny ujmowane są w rachunku zysków i strat. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych określone są przez zmianę wartości godziwej ustalonej na podstawie bieżących na dzień bilansowy cen pochodzących z aktywnego rynku lub na podstawie technik wyceny, jeżeli aktywny rynek nie istnieje.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których Spółka ma zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do pożyczek i należności, aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży..

W tej kategorii Spółka ujmuje obligacje i inne papiery dłużne utrzymywane do terminu wymagalności, wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Pozostałych aktywów finansowych”.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności (np. ocena zdolności kredytowej spółek emitujących obligacje), aktywa wyceniane są w wartości bieżącej szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Zmiany wartości bilansowej inwestycji, łącznie z odpisami aktualizującymi z tytułu utraty wartości, ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub nie kwalifikują się do żadnej z powyższych kategorii aktywów finansowych.

W tej kategorii Spółka ujmuje notowane obligacje nieutrzymywane do terminów wymagalności oraz akcje spółek innych niż spółki zależne lub stowarzyszone. Aktywa te w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazywane są w pozycji „Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe”.

Akcje spółek nienotowanych wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości, ze względu na brak możliwości wiarygodnego oszacowania ich wartości godziwej. Odpisy aktualizujące ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Wszystkie inne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. Zyski i straty z wyceny ujmowane są jako inne całkowite dochody i kumulowane w kapitale z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, za wyjątkiem odpisów z tytułu

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

utrąty wartości oraz różnic kursowych od aktywów pieniężnych, które ujmowane są w rachunku zysków i strat. W rachunku zysków i strat ujmowane są również odsetki, które byłyby rozpoznane przy wycenie tych składników aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmowane jest w innych całkowitych dochodach, za wyjątkiem odpisów aktualizujących wartość instrumentów dłużnych, których odwrócenie ujmowane jest w rachunku zysków i strat, jeżeli wzrost wartości instrumentu może być obiektywnie łączy z zdarzeniem następującym po rozpoznaniu utraty wartości.

W momencie wyłączenia składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej, skumulowane zyski i straty, ujęte poprzednio w innych całkowitych dochodach, przenoszone są z kapitału własnego do rachunku zysków i strat oraz prezentowane są w innych całkowitych dochodach jako reklasyfikacja z tytułu przeniesienia do wyniku finansowego.

#### **4.12.2. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, wykazywane są w następujących pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej:

- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- leasing finansowy,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania
- pochodne instrumenty finansowe.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat Spółka zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Spółka wyłącza ze swojego sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypłacony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstałe z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w zysku lub stracie.

#### **4.12.3. RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ**

Zgodnie z przyjętą w Spółce „strategią zarządzania ryzykiem” realizowane długoterminowe kontrakty budowlane rozliczane w walutach obcych, Spółka ma obowiązek w celu maksymalnego ograniczenia wpływu ryzyka finansowego na wynik operacyjny stosować rachunkowość zabezpieczeń. Strategia

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

zabezpieczenia zakłada zabezpieczanie pojedynczego kontraktu, z którego przyszłe wpływy będą realizowane w walucie obcej lub będą denominowane w walucie obcej. Podstawą strategii jest dopasowanie instrumentów zabezpieczających do planowanych transakcji z kontraktu zabezpieczanego, zawsze jednak z uwzględnieniem faktycznej ekspozycji netto, biorąc pod uwagę wyznaczony zgodnie z definicją kurs budżetowy, ewentualne wydatki walutowe, horyzont czasowy, rozkład ilościowy przepływów waluty w kwartałach.

Do podstawowych narzędzi zarządzania ryzykiem finansowym (zgodnie z przyjętą strategią) zaliczane są transakcje terminowe typu forward oraz transakcje IRS. Strategia dopuszcza także możliwość nabywania opcji walutowych i opcji stopy procentowej.

Spółka stosuje określone zasady rachunkowości dla instrumentów pochodnych stanowiących zabezpieczenie przepływów pieniężnych. Zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń wymaga spełnienia przez Spółkę warunków określonych w MSR 39 dotyczących udokumentowania polityki zabezpieczeń, prawdopodobieństwa wystąpienia transakcji zabezpieczanej oraz efektywności zabezpieczenia.

Wszystkie pochodne instrumenty zabezpieczające wyceniane są w wartości godziwej. W części w jakiej dany instrument zabezpieczający stanowi efektywne zabezpieczenie, zmiana wartości godziwej instrumentu ujmowana jest w innych całkowitych dochodach i kumulowana w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne. Nieefektywną część zabezpieczenia ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat.

W momencie gdy pozycja zabezpieczana wpływa na rachunek zysków i strat, skumulowane zyski i straty z wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających, ujęte poprzednio w innych całkowitych dochodach, przenoszone są z kapitału własnego do rachunku zysków i strat. Reklasyfikacja prezentowana jest w „Sprawozdaniu z całkowitych dochodów” w pozycji „Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych - kwota przeniesiona do wyniku finansowego”.

Jeżeli transakcja zabezpieczana skutkuje ujęciem niefinansowych aktywów lub zobowiązań, zyski i straty z wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających, ujęte uprzednio w innych całkowitych dochodach, przenoszone są z kapitału własnego i uwzględniane w wycenie wartości początkowej (ceny nabycia) pozycji zabezpieczanej. Reklasyfikacja prezentowana byłaby w „Sprawozdaniu z całkowitych dochodów” w pozycji „Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych - kwota ujęta w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych”.

Jeżeli zaistniało prawdopodobieństwo, że planowana przyszła transakcja zabezpieczana nie zostanie zawarta, zyski i straty z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne niezwłocznie przenoszone są do rachunku zysków i strat.

Spółka aktualnie nie wykorzystuje rachunkowości zabezpieczeń ponieważ nie realizuje kontraktów budowlanych w walutach obcych.

#### **4.13. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH**

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

#### **4.13.1. AKTYWA FINANSOWE UJMOWANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU**

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Kwotę odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

Spółka ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Spółka włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w zysku lub stracie w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

#### **4.13.2. AKTYWA FINANSOWE WYKAZYWANE WEDŁUG KOSZTU**

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

#### **4.13.3. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY**

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w zysku lub stracie, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przekwalifikowana do zysku lub straty. Nie można ujmować w zysku lub stracie odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

kwalfikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączy z zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

#### **4.14. ZAPASY**

Do zapasów zalicza się:

- materiały,
- półfabrykaty i produkcję w toku,
- wyroby gotowe,
- towary
- zaliczki na zakup materiałów lub towarów zaliczanych do kategorii zapasów.

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/ kosztu wytworzenia oraz wartości netto możliwej do uzyskania. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia składają się koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

- Koszt wytworzenia wyrobów gotowych i produkcji w toku obejmuje koszty bezpośrednie (głównie materiały i robociznę) powiększone o narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych.
- Rozchód wyrobów gotowych ujmowany jest z zastosowaniem metody średniej ważonej rzeczywistego kosztu wytworzenia. Rozchód materiałów i towarów ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze weszło – pierwsze wyszło” (FIFO).

Wartość netto możliwa do uzyskania jest to szacowana cena sprzedaży ustalana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów obrotowych związane z utratą ich wartości lub wycena na dzień bilansowy obciążają pozostałe koszty operacyjne. W przypadku ustania przyczyny dokonania odpisu aktualizującego wartość rzeczowych składników obrotowych jest odnoszona na dobro pozostałych przychodów operacyjnych.

Okoliczności wskazujące na konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość zapasów to w szczególności:

- utrata wartości użytkowej zapasów (zniszczenie, przeterminowanie zapasów),
- stan zapasów przekracza zapotrzebowanie i możliwości zbycia przez Spółkę,
- niska rotacja zapasów,
- utrata wartości rynkowej na skutek stosowania przez konkurencję niższych cen sprzedaży.

W przypadku, gdy cena nabycia lub koszt wytworzenia zapasów nie są możliwe do odzyskania, Spółka dokonuje odpisów aktualizujących ich wartość do wartości netto możliwej do uzyskania. Kwotę odpisów wartości zapasów do poziomu ich wartości netto możliwej do uzyskania oraz wszystkie straty w zapasach są ujmowane jako koszt okresu, w którym odpis lub strata miały miejsce.



Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zaliczki przekazane na zakup zapasów prezentowane są w sprawozdaniu finansowym Spółki w pozycji *sprawozdania z sytuacji finansowej – zapasy*.

#### 4.15. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako pozostałe przychody operacyjne.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych aktywów niefinansowych, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odrębną pozycję.

#### 4.16. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty płatne na żądanie oraz krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności (do 3 miesięcy), łatwo wymienne na gotówkę, dla których ryzyko zmiany wartości jest nieznaczne.

#### 4.17. AKTYWA TRWAŁE I GRUPY AKTYWÓW NETTO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Aktywa trwałe (grupy aktywów trwałych) są klasyfikowane przez Spółkę jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w wyniku transakcji sprzedaży, a nie poprzez dalsze użytkowanie. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy składnik aktywów (grupa aktywów) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży, z zachowaniem normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wyceniane są w niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Niektóre aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, takie jak aktywa finansowe oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wyceniane są według tych samych zasad rachunkowości, jakie były stosowane przez Spółkę przed zaklasyfikowaniem do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży nie podlegają amortyzacji.

#### 4.18. KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych akcji, zgodnie ze statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej powstaje z nadwyżki ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji, pomniejszonej o koszty emisji.

Pozostałe kapitały obejmują:

- kapitał z tytułu ujęcia wyceny programów płatności akcjami
- kapitał z kumulacji innych całkowitych dochodów obejmujących:
  - ✓ wycenę aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (patrz podpunkt dotyczący instrumentów finansowych),
  - ✓ wycenę instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne (patrz podpunkt dotyczący rachunkowości zabezpieczeń).

W zyskach zatrzymanych wykazywane są wyniki z lat ubiegłych (również te przekazane na kapitał uchwałami akcjonariuszy) oraz wynik finansowy bieżącego roku.

Wszystkie transakcje z właścicielami Spółki prezentowane są osobno w „Zestawieniu zmian w kapitale własnym”.

#### **4.19. PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI**

W Spółce realizowane były programy motywacyjne, w ramach których kluczowym członkom kadry menedżerskiej przyznawane były akcje PBG lub akcje spółek zależnych.

Wartość wynagrodzenia za pracę kadry menedżerskiej określana jest w sposób pośredni poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych. Wartość godziwa akcji wyceniana jest na dzień przyznania, przy czym nierynkowe warunki nabycia uprawnień (osiągnięcie zakładanego poziomu wyniku finansowego) nie są uwzględniane w szacowaniu wartości godziwej akcji.

Koszt wynagrodzeń oraz drugostronnie zwiększenie kapitału własnego ujmowane jest na podstawie najlepszych dostępnych szacunków co do liczby akcji, do których nastąpi nabycie uprawnień w danym okresie. Spółka dokonuje korekty tych szacunków, jeżeli późniejsze informacje wskazują, że liczba przyznanych akcji różni się od wcześniejszych oszacowań. Korekty szacunków dotyczące liczby przyznanych akcji ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu – nie dokonuje się korekt poprzednich okresów.

Po zakończeniu realizacji programu motywacyjnego, kwota kapitału z wyceny przyznanych akcji przenoszona jest do kapitału ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, pomniejszona o koszty emisji akcji.

#### **4.20. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE**

Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania i rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują następujące tytuły:

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

- rezerwy na niewykorzystane urlopy
- krótkoterminowe świadczenia pracownicze
- inne długoterminowe świadczenia pracownicze, do których Spółka zalicza odprawy emerytalne.

#### **4.20.1. KRÓTKOTERMINOWE ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE**

Wartość zobowiązań z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych wykazuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie wymaganej zapłaty.

#### **4.20.2. REZERWY NA NIWYKORZYSTANE URLOPY**

Spółka tworzy rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, a które to uprawnienie narosło na dzień bilansowy.

Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów wyliczane są na podstawie faktycznej ilości dni niewykorzystanych urlopów w bieżącym okresie oraz powiększona o ilość dni niewykorzystanych urlopów z okresów poprzednich. Rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności ujmuje się jako rezerwy na świadczenia pracownicze, po potrąceniu wszelkich kwot już zapłaconych. Rezerwa na koszty kumulowanych płatnych nieobecności stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

#### **4.20.3. ODPRAWY EMERYTALNE**

Zgodnie z systemami wynagradzania obowiązującymi w Spółce pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika.

PBG tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów nabywania uprawnień przez pracowników.

Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia.

Wartość bieżąca rezerw na każdy dzień bilansowy jest szacowana za pomocą prognozowanych uprawnień jednostki. Naliczone rezerwy są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są na danych historycznych.

Ponowna wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczących programów określonych świadczeń obejmująca zyski i straty aktuarialne ujmowana jest w innych całkowitych dochodach i nie podlega późniejszej reklasyfikacji do zysku lub straty.

Spółka rozpoznaje następujące zmiany w zobowiązaniach netto z tytułu określonych świadczeń w ramach odpowiednio kosztu własnego sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu, na które składają się:

- koszty zatrudnienia (w tym między innymi koszty bieżącego zatrudnienia, kosztów przeszłego zatrudnienia),
- odsetki netto od zobowiązania netto z tytułu określonych świadczeń.

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

#### **4.21. REZERWY, ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Termin poniesienia oraz kwota wymagająca uregulowania może być niepewna.

Rezerwy tworzy się m.in. na następujące tytuły:

- udzielone gwarancje obsługi posprzedażowej produktów i wykonanych usług,
- toczące się postępowania sądowe oraz sprawy sporne,
- straty z umów budowlanych ujmowane zgodnie z MSR 11,
- restrukturyzacja, tylko jeżeli na podstawie odrębnych przepisów Spółka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy.

Rezerwy ujmuje się w wartości szacowanych nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku, na podstawie najbardziej wiarygodnych dowodów dostępnych na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, w tym dotyczących ryzyka oraz stopnia niepewności. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszt finansowy.

Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw następuje na dzień, na który okazały się zbędne.

*Powstanie zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę, powoduje wykorzystanie rezerwy.*

##### **4.21.1 REZERWA NA UDZIELONE GWARANCJE**

Rezerwy na udzielone gwarancje powstają z obowiązku wykonania (związanych z bieżącą działalnością), przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osobami, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana. Rezerwy szacuje się na podstawie określonego przez Zarząd stopnia prawdopodobieństwa wystąpienia zobowiązania w przyszłości na podstawie analizy kosztów napraw gwarancyjnych realizowanych umów o usługę budowlaną. Rezerwy na udzielone gwarancje są tworzone w ciężar kosztu własnego kontraktu długoterminowego na podstawie stopnia zaawansowania kosztów bezpośrednich. Koszty związane z naliczaniem rezerw na udzielone gwarancje nie zwiększają podstawy stopnia zaawansowania realizacji umowy. W Spółce rezerwy na udzielone gwarancje tworzy się w podziale na poszczególne umowy o usługę budowlaną. Utrzymywane są w danym stopniu istnienia prawdopodobieństwa wystąpienia do dnia wygaśnięcia prawa do realizacji gwarancji lub roszczeń naprawczych. W przypadku niewykorzystania utworzonej wartości rezerwy (po

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

okresie obowiązywania) rozwiązuje się ją w „pozostałe przychody operacyjne”. W zależności od terminu, do kiedy są utrzymywane, w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentuje się jako „rezerwy długoterminowe” lub „rezerwy krótkoterminowe”.

#### **4.21.2 REZERWA NA STRATY NA KONTRAKTACH**

Rezerwy na straty z umów budowlanych tworzy się w przypadku kiedy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty umowy przewyższają łączne przychody z tytułu umowy o usługę budowlaną. Przewidywaną stratę ujmuje się bezzwłocznie jako koszt w rachunku zysków i strat. Wysokość straty ustala się niezależnie od faktu rozpoczęcia prac wynikających z umowy, stanu zaawansowania prac wynikających z umowy, wysokości przewidywanych zysków z tytułu umów, które nie są pojedynczymi umowami o usługę budowlaną. Wartość zmiany rezerw na planowane straty zwiększa lub zmniejsza koszty działalności operacyjnej.

Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Jednakże wartość tego aktywa nie może przewyższyć kwoty rezerwy. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw następuje na dzień, na który okazały się zbędne. Powstanie zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę powoduje wykorzystanie rezerwy.

W przypadku, gdy wydatkowanie środków w celu wypełnienia obecnego obowiązku nie jest prawdopodobne, kwoty zobowiązania warunkowego nie ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Informację o zobowiązaniach warunkowych ujawnia się w części opisowej sprawozdania finansowego w nocy nr 8 Spółka prezentuje również informację o warunkowych zobowiązaniach z tytułu opłat leasingowych wynikających z umów leasingu operacyjnego (nota 5.4).

Możliwe wpływy zawierające korzyści ekonomiczne dla Spółki, które nie spełniają jeszcze kryteriów ujęcia jako aktywa, stanowią aktywa warunkowe, których nie ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

#### **4.22. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I PAPIERT DŁUŻNE**

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Przychody i koszty są ujmowane w zysku lub stracie z chwilą usunięcia zobowiązania ze sprawozdania z sytuacji finansowej, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

#### **4.23. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

Spółka wykazuje w aktywach sprawozdania z sytuacji finansowej w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe” opłacone z góry koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych, w tym przede wszystkim czynsze najmu czy też np. wydatki związane z pozyskaniem umów budowlanych (jeżeli prawdopodobieństwo pozyskania tej umowy jest wysokie).

W pozycji „Rozliczeń międzyokresowych” zawartej w pasywach sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są przychody przyszłych okresów, w tym również środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie środków trwałych, które rozliczane są zgodnie z MSR 20 „Dotacje rządowe”. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów wykazywane są w ramach „Rozliczeń międzyokresowych długoterminowych lub krótkoterminowych”.

Dotacje ujmowane są wyłącznie wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Spółka spełni warunki związane z daną dotacją oraz, że dana dotacja zostanie faktycznie otrzymana.

Dotacja dotycząca danej pozycji kosztowej jest ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Dotacja finansująca składnik aktywów jest stopniowo ujmowana w rachunku zysków i strat jako przychód na przestrzeni okresów proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tego składnika aktywów. PBG dla celów prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej nie odejmuje dotacji od wartości bilansowej aktywów, lecz wykazuje dotacje jako przychody przyszłych okresów w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe”.

#### **4.24. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY**

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy). Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

##### **4.24.1. SPRZEDAŻ TOWARÓW I PRODUKTÓW**

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów ujmowane są, jeżeli spełnione zostały następujące warunki:

- Spółka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do dóbr. Warunek uznaje się za spełniony z chwilą bezspornego dostarczenia towarów lub produktów do odbiorcy.
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.
- istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

#### 4.24.2. SPRZEDAŻ USŁUG

##### Przychody z tytułu najmu nieruchomości

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu wynikający z zawartych umów.

##### Przychody z tytułu umów o usługę budowlaną

Spółka zawiera umowy o usługę budowlaną w cenach stałych, które wchodzą w zakres MSR 11.

Jeżeli wynik z wykonania kontraktów budowlanych można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z tytułu świadczenia usług budowlanych są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji. Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest jako stosunek kosztów poniesionych do dnia bilansowego do ogółu szacowanych kosztów wykonania danego kontraktu. Na koniec każdego miesiąca, nie rzadziej jednak niż na koniec kwartału, ustala się przychody z wykonania każdej niezakończonych umowy budowlanej i koszty osiągnięcia tych przychodów. Zarówno przychody jak i koszty ich osiągnięcia ustala się za okres od rozpoczęcia danej umowy do dnia bilansowego.

Jeżeli wyniku świadczonej usługi nie można wiarygodnie oszacować, wówczas przychody uzyskane z tytułu tego kontraktu są ujmowane do wysokości poniesionych kosztów, które Spółka spodziewa się odzyskać.

Metodę stopnia zaawansowania stosuje się narastająco w każdym okresie w stosunku do bieżących szacunków przychodów i kosztów umowy. Dlatego skutki zmian szacunków przychodów lub kosztów umowy oraz skutki zmian szacunków wyników umowy ujmuje się jako zmianę wartości szacunkowej (MSR 8). Zmienione szacunki stosuje się do określenia wysokości przychodów i kosztów ujętych w rachunku zysków i strat w okresie sprawozdawczym, w którym nastąpiły zmiany oraz w okresach następnym.

Przy ustalaniu łącznego przychodu, na koniec okresu (na dzień bilansowy), uwzględnia się tylko takie składniki przychodu, których wartość można wiarygodnie ustalić oraz istnieje prawdopodobieństwo, że przychód ten zostanie opłacony przez zamawiającego.

Przy ustalaniu przychodu nie uwzględnia się sum zatrzymanych.

Wartość należnych przychodów z umów budowlanych zawartych w dewizach dotycząca części niezafakturowanej na dzień bilansowy wyceniana jest według kursu średniego NBP. W przypadku otrzymania zaliczki związanej z umową o roboty budowlane wyrażonej w walucie obcej, należne przychody z tytułu umowy o usługę budowlaną na dzień bilansowy wycenia się z uwzględnieniem wartości otrzymanej zaliczki.

Niezafakturowana część przychodów jaka wystąpi z tytułu oszacowania wartości przychodu ujętego w sprawozdaniu finansowym zostaje zaprezentowana jako osobna pozycja w aktywach sprawozdania z sytuacji finansowej pod nazwą „należności z tytułu umów o usługę budowlaną”.

Wartość przychodów z umów budowlanych dotycząca części nadfakturowanej (wykazywanej w zobowiązaniach) na dzień bilansowy wyceniana jest według kursu z dnia fakturowania stosując metodę FIFO i nie podlega wycenie na dzień bilansowy.

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Nadfakturowana część przychodów jaka wystąpi z tytułu oszacowania wartości przychodu ujętego w sprawozdaniu finansowym jest prezentowana jako osobna pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej pod nazwą „zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną”.

W przypadku umów budowlanych zawieranych w walucie obcej Spółka zobowiązana jest do stosowania „Polityki zabezpieczeń”, w celu zapewnienia przyszłego poziomu przepływów pieniężnych oraz ograniczenia negatywnego wpływu zmian kursów walut na prowadzoną przez spółkę działalność operacyjną tj. zabezpieczenie marży operacyjnej skalkulowanej w budżecie kontraktu. Podstawą strategii jest dopasowanie instrumentów zabezpieczających do planowanych transakcji zabezpieczanego kontraktu z uwzględnieniem ekspozycji netto, kursu ofertowego, horyzontu czasowego, rozkładu ilościowego przychodów walutowych w kwartałach. Przyjmując podejście maksymalnego ograniczenia wpływu ryzyka kursowego na wynik operacyjny Spółki przyjęto, iż stosować się będzie transakcje terminowe typu forward. Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że łączne koszty umowy przekroczą łączne przychody z danego kontraktu, przewidywaną stratę ujmuje się bezzwłocznie jako koszt.

#### 4.24.3. DYWIDENDY ORAZ POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE I FINANSOWE

##### ODSETKI I DYWIDENDY

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej. Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

Przychodami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na wynik finansowy okresu są:

- **pozostałe przychody operacyjne**, pośrednio związane z prowadzoną działalnością, w tym w szczególności:
  - przychody oraz zyski z inwestycji finansowych,
  - przychody z wyceny i realizacji instrumentów pochodnych,
  - zyski z tytułu różnic kursowych, za wyjątkiem różnic kursowych powstających na zobowiązaniach stanowiących źródła finansowania działalności Spółki,
  - odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, pożyczek,
  - rozwiązanie niewykorzystanych rezerw, utworzonych uprzednio w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych,
  - zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.
- **przychody finansowe**, stanowiące przede wszystkim przychody związane z finansowaniem działalności Spółki, w tym:
  - zyski z tytułu różnic kursowych netto powstające wyłącznie na zobowiązaniach pochodzących ze źródeł finansowania działalności Spółki, (pożyczki, kredyty, obligacje, leasing finansowy itp.),
  - zyski z realizacji oraz wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych zabezpieczających zobowiązania finansujące działalność Spółki.



Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Przychody oraz koszty finansowe związane **z pozyskaniem finansowania** prezentowane są w działalności finansowej, jako **saldo w kosztach finansowych**.

#### 4.25. KOSZTY

Koszt własny sprzedaży na dzień bilansowy koryguje się o zmianę wartości godziwej instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne, w przypadku gdy transakcja przestaje być efektywna oraz w przypadku zrealizowania się pozycji zabezpieczanej.

Rachunek kosztów prowadzony jest w układzie miejsc powstawania kosztów oraz w układzie rodzajowym, przy czym za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów w rachunku zysków i strat przyjmuje się wariant kalkulacyjny.

Całkowity koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów stanowi:

- koszt wytworzenia sprzedanych produktów
- koszt wytworzenia sprzedanych usług
- wartość sprzedanych towarów i materiałów
- koszty ogólnego zarządu.

Ponadto, kosztami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na wynik finansowy są **pozostałe koszty operacyjne**, związane pośrednio z działalnością operacyjną, w tym w szczególności:

- strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
- przekazane darowizny,
- utworzone rezerwy na sprawy sporne, kary i odszkodowania i inne koszty pośrednio związane z działalnością operacyjną,
- straty z tytułu różnic kursowych, za wyjątkiem różnic kursowych powstających na zobowiązaniach stanowiących źródła finansowania działalności Spółki,

a także **koszty finansowe** związane z finansowaniem działalności Spółki, w tym w szczególności:

- odsetki od kredytu bankowego
- odsetki od krótko i długoterminowych kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania, w tym dyskonto zobowiązań,
- straty z tytułu różnic kursowych netto.

#### 4.26. PODATEK DOCHODOWY (BIEŻĄCY I ODROZCZONY)

Na obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego składają się: podatek dochodowy bieżący oraz odroczony, który nie został ujęty w innych dochodach całkowitych lub bezpośrednio w kapitale.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) brutto w związku z czasowym przesunięciem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów do innych okresów oraz wyłączeniem pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Nie ujmuje się aktywów ani rezerwy, jeśli różnica przejściowa wynika z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań w transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych oraz która w czasie jej wystąpienia nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy. Nie ujmuje się rezerwy na podatek odroczony od wartości firmy, która nie podlega amortyzacji na gruncie przepisów podatkowych.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę przepisy prawne obowiązujące na dzień bilansowy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

#### **4.27. PODATEK OD TOWARÓW I USŁUG**

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej; oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

#### **4.28. ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ**

Zysk na jedną akcję obliczany jest poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przysługujący akcjonariuszom akcji zwykłych przez średnią ważoną ilość akcji występujących w danym okresie.

Rozwodniony zysk na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres skorygowanego o ewentualne zmiany zysku wynikające ze zmiany potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe przez skorygowaną średnią ważoną liczbę akcji zwykłych.

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

### 5.1. SEGMENTY OPERACYJNE

Aktualnie, Spółka wyróżnia dwa strategiczne segmenty operacyjne, w ramach których prowadzi swoją działalność:

- **Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa,**
- **Budownictwo energetyczne,**

Obecnie z uwagi na sytuację Spółki i Grupy Kapitałowej opisaną w nocie 2.5.3 oraz niską rentowność i nie pozyskiwanie kolejnych kontraktów z obszarach wody, dróg oraz budownictwa przemysłowego i mieszkaniowego Zarząd Spółki w ramach realizacji procesu restrukturyzacji podjął decyzję o zaprzestaniu świadczenia usług w wyżej wymienionych segmentach czyli segmencie wody, dróg oraz budownictwa mieszkaniowego i przemysłowego.

W ramach poszczególnych segmentów wyróżnia się następujące zakresy usług:

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

Przychody stanowią przychody od klientów zewnętrznych. W bieżącym roku nie miały miejsca żadne transakcje sprzedaży między segmentami (podobnie jak w roku 2013).

Przychody i koszty, które nie kwalifikują się do usług rozróżnianych w ramach głównych segmentów Spółka ujmuje w pozycji „inne”.

Zysk (strata) segmentów to zysk (strata) wygenerowana przez poszczególne segmenty bez alokacji kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu, pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, kosztów restrukturyzacji, przychodów i kosztów finansowych oraz podatku dochodowego.

Szczegółowe zasady prezentacji omówiono w punkcie 4.1 niniejszego sprawozdania.

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**Przychody oraz wyniki segmentów operacyjnych:**

Wyszczególnienie	Segmenty		inne	Wartość
	gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	energetyka		
<i>Wyniki finansowe segmentów branżowych za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku</i>				
<b>Przychody ogółem</b>	<b>218 502</b>	<b>5 138</b>	<b>3 404</b>	<b>227 044</b>
Sprzedaż na zewnątrz	218 502	5 138	3 404	227 044
Sprzedaż między segmentami				-
<b>Koszty ogółem</b>	<b>(249 745)</b>	<b>(5 025)</b>	<b>(9 071)</b>	<b>(263 841)</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>(31 243)</b>	<b>113</b>	<b>(5 667)</b>	<b>(36 797)</b>
Koszty sprzedaży/koszty ogólnego zarządu	x	x	x	(21 785)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	x	x	x	(12 122)
Koszty restrukturyzacji	x	x	x	(6 993)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>(53 453)</b>
Przychody finansowe	x	x	x	1 023
Koszty finansowe	x	x	x	(2 028)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>(54 458)</b>
Podatek dochodowy	x	x	x	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>(54 458)</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Segmenty		inne	Wartość
	gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	energetyka		
Wyniki finansowe segmentów branżowych za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku				
<b>Przychody ogółem</b>	<b>308 931</b>	<b>12 708</b>	<b>14 489</b>	<b>336 128</b>
Sprzedaż na zewnątrz	308 931	12 708	14 489	336 128
Sprzedaż między segmentami				-
<b>Koszty ogółem</b>	<b>(366 707)</b>	<b>(11 528)</b>	<b>(21 505)</b>	<b>(399 739)</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>(57 776)</b>	<b>1 180</b>	<b>(7 015)</b>	<b>(63 611)</b>
Koszty sprzedaży/koszty ogólnego zarządu	x	x	x	(23 494)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	x	x	x	309 258
Koszty restrukturyzacji	x	x	x	-
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>222 153</b>
Przychody finansowe	x	x	x	-
Koszty finansowe	x	x	x	(93 495)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>128 658</b>
Podatek dochodowy	x	x	x	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>128 658</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### Informacje geograficzne

Głównym obszarem działalności Spółki jest Polska.

Poniżej przedstawiono przychody Spółki od klientów zewnętrznych w rozbiciu na obszary geograficzne. Spółka klasyfikuje przychody pochodzące od klientów zagranicznych do danego kraju stosując kryterium siedziby klienta. W roku 2014, podobnie jak w 2013, przychody ze sprzedaży osiągnięte od klientów mających siedzibę w jednym kraju, innym niż Polska, nie przekroczyły wartości 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

Wyszczególnienie	za okres od 01.01. do 31.12.2014	za okres od 01.01. do 31.12.2013
- odbiorcy krajowi	227 031	327 106
- odbiorcy zagraniczni	13	9 022
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>227 044</b>	<b>336 128</b>

### Informacje o wiodących klientach

Za klientów wiodących Spółka uznaje podmioty, od których osiągnęła przychody ze sprzedaży przekraczające 10% przychodów ze sprzedaży ogółem. W roku 2014 przychody od klientów wiodących wyniosły 222.920 tys. PLN (2013 rok: 287.555 tys. PLN).

## 5.2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wyszczególnienie	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku</i>				
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014 roku</b>	<b>2 328</b>	<b>2 571</b>	<b>34</b>	<b>4 933</b>
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	(50)	-	-	(50)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	(1 444)	-	(1 444)
Amortyzacja (-)	(914)	(737)	(12)	(1 663)
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014 roku</b>	<b>1 364</b>	<b>390</b>	<b>22</b>	<b>1 776</b>
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku</i>				
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2013 roku</b>	<b>3 867</b>	<b>4 258</b>	<b>47</b>	<b>8 172</b>
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	(172)	(910)	-	(1 082)
Amortyzacja (-)	(1 367)	(777)	(13)	(2 157)
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2013 roku</b>	<b>2 328</b>	<b>2 571</b>	<b>34</b>	<b>4 933</b>

W roku 2014 Spółka rozpoznała utratę wartości w odniesieniu do programu System ERP Oracle. Zarząd Spółki w grudniu 2014 roku podjął decyzję o zmianie systemów informatycznych funkcjonujących w

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Spółce w związku z tym na dzień bilansowy Spółka dokonała odpisu aktualizującego w pozycji wartości niematerialnych na kwotę 1.444 tys. PLN (2013 rok: 1.082 tys. PLN).

Opis ujęty został w pozostałych kosztach operacyjnych, nota nr 5.17.4

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku, wartości niematerialne Spółki nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań. Spółka nie zobowiązała się poza tym do poniesienia, w przyszłości nakładów inwestycyjnych na składniki aktywów niematerialnych.

Spółka nie wykorzystuje w działalności składników wartości niematerialnych, których okres użytkowania jest nieokreślony (patrz punkt dotyczący zasad rachunkowości 4.5).

Amortyzacja wartości niematerialnych została ujęta w rachunku zysków i strat w następujących pozycjach:

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Koszt własny sprzedaży	500	117
Koszty ogólnego zarządu	1 163	2 040
<b>Amortyzacja wartości niematerialnych razem</b>	<b>1 663</b>	<b>2 157</b>

### 5.3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Grunty	4 365	4 365
Budynki i budowle	43 831	45 861
Maszyny i urządzenia	5 573	8 712
Środki transportu	527	845
Pozostałe środki trwałe	3 898	4 045
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>58 194</b>	<b>63 828</b>
Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	-	-
Zaliczki na środki trwałe	-	2 060
<b>Rzeczowe aktywa trwałe ogółem</b>	<b>58 194</b>	<b>65 888</b>

W okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2014 roku, Spółka sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości 34 tys. PLN, osiągając zysk netto na sprzedaży 57 tys. PLN (2013 roku zbyta za kwotę 8.996 tys. PLN, osiągając stratę netto 4.271 tys. PLN).

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka rozpoznała utratę wartości na pozycji rzeczowe aktywa trwałe i w związku z tym dokonała odpisu aktualizującego na kwotę 2.000 tys. PLN. Odpis dotyczy środka trwałego, która Spółka posiada w leasingu i na dzień bilansowy korzyści ekonomiczne osiągnięte z wykorzystania tego aktywa nie pokrywają kosztów utrzymania.

Odpis ujęty został w pozostałych kosztach operacyjnych, nota nr 5.17.4.

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

W porównywalnym okresie zakończonym 31 grudnia 2013 roku Spółka rozpoznała odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości środków trwałych na kwotę 2.875 tys. PLN w tym należących do grupy II czyli „budynki i budowle”, w wysokości 2.514 tys. PLN.

Rzeczowe aktywa trwałe, Spółka wykazuje w sprawozdaniu finansowym, według cen nabycia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Zgodnie z MSR 36.9 na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregośkolwiek składnika aktywów.

W ramach przeprowadzonych procedur Spółka oceniła, że wszystkie przesłanki świadczące o utracie wartości aktywów nie zmieniły się istotnie w stosunku do 2012 roku. Zidentyfikowane przesłanki związane były tylko i wyłącznie z trudną sytuacją finansową Spółki, która przełożyła się na złożenie przez Spółkę w czerwcu 2012 roku, wniosku o ogłoszenie upadłości. W związku z tym w dacie ogłoszenia upadłości oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość posiadanych rzeczowych aktywów trwałych zgodnie z zapisami MSR 36.9. W kolejnych okresach sytuacja Spółki ustabilizowała się - w ramach trwającego postępowania upadłości układowej realizowane były kolejne etapy procesu układowego - co przełożyło się na brak nowych przesłanek świadczących o dalszej utracie wartości. Spółka w 2014 roku zleciła wycenę budynków znajdujących się w ewidencji środków trwałych niezależnemu rzeczoznawcy majątkowemu. Wyceny budynków, w operatach szacunkowych przygotowane zostały w oparciu o metodą dochodową. Wartość budynków oszacowana została przy zastosowaniu metody dochodowej, która odzwierciedla wartość nieruchomości przeznaczonych do sprzedaży lub wynajmu. Spółka zakłada, że rzeczowe aktywa, które znajdują się w ewidencji majątku trwałego, są obecnie i będą w przyszłości, tzn. po zawarciu układu z wierzycielami, wykorzystane w ramach działalności gospodarczej. Tym samym korekta wyceny wyżej opisanych aktywów do wartości godziwej, przy założeniu kontynuowania działalności, nie byłaby w ocenie Spółki właściwa.

Wartość netto budynków administracyjno-biurowych łącznie z wszystkimi budowlami, które znajdują się na terenie siedziby Spółki, zaprezentowana w niniejszym sprawozdaniu finansowym to wartość 40.971 tys. PLN. Wartość godziwa budynków administracyjno-biurowych wynikająca z wyceny rzeczoznawcy to kwota 10.030 tys. PLN.



Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW W OKRESIE

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku</i>						
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014 roku</b>	<b>4 365</b>	<b>45 861</b>	<b>8 712</b>	<b>845</b>	<b>4 045</b>	<b>63 828</b>
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	-	66	-	66	132
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-	-	(3)	(30)	(1)	(34)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji (-)	-	(82)	(55)	-	-	(137)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	(2 000)	-	-	(2 000)
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(1 948)	(1 147)	(288)	(212)	(3 595)
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014 roku</b>	<b>4 365</b>	<b>43 831</b>	<b>5 573</b>	<b>527</b>	<b>3 898</b>	<b>58 194</b>
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku</i>						
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2013 roku</b>	<b>6 455</b>	<b>74 725</b>	<b>10 862</b>	<b>7 614</b>	<b>4 441</b>	<b>104 097</b>
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	-	34	3	7	44
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-	-	(264)	(8 482)	(250)	(8 996)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji (-)	-	-	-	(51)	-	(51)
Zmniejszenia stanu z tytułu reklasyfikacji do innej kategorii aktywa z wyłączeniem reklasyfikacji do aktywów przeznaczonych do sprzedaży (-)	(2 090)	(23 509)	(167)	(276)	-	(26 042)
Zmniejszenie stanu z tytułu reklasyfikacji do aktywów przeznaczonych do sprzedaży (-)	-	-	(291)	(1 769)	-	(2 060)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	(2 514)	(96)	(259)	(6)	(2 875)
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	400	5 373	145	5 918
Amortyzacja (-)	-	(2 841)	(1 766)	(1 308)	(292)	(6 207)
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2013 roku</b>	<b>4 365</b>	<b>45 861</b>	<b>8 712</b>	<b>845</b>	<b>4 045</b>	<b>63 828</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych została ujęta w następujących pozycjach rachunku zysków i strat:

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Koszt własny sprzedaży	1 140	1 871
Koszty ogólnego zarządu	2 455	4 336
<b>Razem amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych</b>	<b>3 595</b>	<b>6 207</b>

Wartość brutto wszystkich w pełni zamortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych będących nadal w użytkowaniu Spółki wynosiła na 31 grudnia 2014 roku 4.213 tys. PLN (na 2013 rok: 3.659 tys. PLN). Środki trwałe o wartości zerowej to głównie takie rzeczowe aktywa trwałe, które zgodnie z polityką rachunkowości Spółki są jednorazowo umarzane ze względu na niską wartość jednostkową.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku budynki administracyjno-biurowe o łącznej wartości netto 21.952 tys. PLN i łącznej powierzchni całkowitej 4.738 m<sup>2</sup> są w części wynajmowane. Wartość netto udostępnionych nieruchomości wyniosła na dzień 31 grudnia 2014 roku 5.837 tys. PLN (rok 2013: 8.144 tys. PLN), a wynajęta powierzchnia całkowita 1.260 m<sup>2</sup> (rok 2013: 1.703 m<sup>2</sup>).

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
<b>Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży, w tym:</b>		
- urządzenia techniczne i maszyny	55	291
- środki transportu	937	<b>1769</b>
<b>Razem</b>	<b>992</b>	<b>2 060</b>

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 roku, Spółka posiada aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży o wartości 992 tys. PLN, które nie są wykorzystywane przez Spółkę w ramach bieżącej działalności gospodarczej. Aktywa te w 2013 roku zostały wyznaczone przez Zarząd do sprzedaży i reklasyfikowane z rzeczowych aktywów trwałych do kategorii aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży (o wartości 2.060 tys. PLN). W okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wartość środków trwałych przeznaczonych do sprzedaży uległa obniżeniu o kwotę 1.068 tys. PLN z tytułu sprzedaży urządzeń na kwotę 236 tys. PLN oraz jednostek transportowych na kwotę 832 tys. PLN. Na dzień bilansowy aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży, Spółka wyceniła w wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Wartość godziwą Spółka ustaliła na podstawie profesjonalnego osądu przy uwzględnieniu cen transakcyjnych dla zbliżonych środków, które zostały przez Spółkę zbyte w 2014 roku.

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE, DO KTÓRYCH TYTUŁ PRAWNY PODLEGA OGRANICZENIOM ORAZ STANOWIĄCE ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	Typ obciążenia	Przedmiot obciążenia	Wartość bilansowa	
			na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Kredyt w Polskim Banku Przedsiębiorczości S.A.	hipoteka umowna	budynki i budowle	9 145	9 464
Bank DNB NORD POLSKA S.A.	hipoteka przymusowa	budynki i budowle	136	513
Bank DNB NORD POLSKA S.A.	hipoteka przymusowa	obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2 876	3 938
Bank DNB NORD POLSKA S.A.	hipoteka przymusowa	grunt	700	700
<b>Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych razem</b>			<b>12 857</b>	<b>14 615</b>

Na niektórych składnikach majątku zaliczanego do ewidencji środków trwałych zostały ustanowione na rzecz banków hipoteki. Wartość bilansowa składników majątku trwałego, który stanowi zabezpieczenie, to na 31 grudnia 2014 roku kwota: 12.857 tys. PLN ( na 31 grudnia 2013 roku kwota 14.615 tys. PLN).

Wartość bilansowa majątku stanowiącego zabezpieczenie zobowiązań w okresie zakończonym 31 grudnia 2014 roku:

zmniejszyła się z tytułu:

- zmiany wartości netto majątku, który stanowił zabezpieczenie zobowiązań.

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji wszystkie hipoteki zostały wykreślone. Składniki majątku zaliczanego do ewidencji środków trwałych nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

Spółka w ewidencji środków trwałych posiada dzieła sztuki (obrazy i antyki) na łączną wartość 3.400 tys. PLN. Wszystkie dzieła sztuki znajdują się pod kontrolą Spółki, poza tym zdaniem Zarządu na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 roku nie wystąpiły przesłanki świadczące o utracie wartości opisanych wyżej aktywów (dzieł sztuki).

Spółka na dzień bilansowy wynajmuje lub dzierżawi inne środki trwałe, głównie nieruchomości wykorzystywane w działalności operacyjnej jednostki, takie jak: zaplecza budów, lokale biurowe, lokale mieszkalne dla pracowników realizujących kontrakty budowlane w miejscach odległych od miejsca zamieszkania, nieruchomości gruntowe do składowania sprzętu, materiałów itp.

Koszty korzystania z tych aktywów są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Na dzień bilansowy Spółka nie zawarła umów inwestycyjnych, na mocy których zobowiązała się nabyć w przyszłości składniki rzeczowych aktywów trwałych.

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### 5.4. AKTYWA W LEASINGU

Spółka jako leasingobiorca użytkuje rzeczowe aktywa trwałe na podstawie umów leasingu finansowego. Wartość bilansowa aktywów będących przedmiotem umów leasingu finansowego przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Razem
<b>Stan na 31.12.2014</b>			
Wartość bilansowa brutto	7 058	141	7 199
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(3 176)	(119)	(3 295)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>3 882</b>	<b>22</b>	<b>3 904</b>
<b>Stan na 31.12.2013</b>			
Wartość bilansowa brutto	7 058	340	7 398
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(823)	(261)	(1 084)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>6 235</b>	<b>79</b>	<b>6 314</b>

Pozostające do spłaty przyszłe minimalne opłaty leasingowe według stanu na dzień bilansowy wynoszą:

Wyszczególnienie	Opłaty z tytułu umów leasingu finansowego płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	razem
<b>Stan na 31.12.2014</b>				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	850	3 523	1 559	5 932
Koszty finansowe (-)	(199)	(506)	(54)	(759)
<b>Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>651</b>	<b>3 017</b>	<b>1 505</b>	<b>5 173</b>
<b>Stan na 31.12.2013</b>				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	1 019	3 778	2 530	7 327
Koszty finansowe (-)	(343)	(935)	(201)	(1 479)
<b>Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>676</b>	<b>2 843</b>	<b>2 329</b>	<b>5 848</b>

Do najistotniejszych umów leasingu finansowego należy leasing wiertnicy o wartości początkowej przedmiotu leasingu 7.058 tys. PLN. Umowa leasingu została zawarta we wrześniu 2011 roku na okres 10 lat, po upływie których Spółka ma prawo nabyć przedmiot leasingu na własność. Raty leasingu oprocentowane są zmienną stopą procentową kalkulowaną w oparciu o WIBOR 1M. Zabezpieczeniem spłaty rat leasingu jest weksel in blanco.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie ujęto żadnych kosztów z tytułu warunkowych opłat leasingowych oraz nie występują opłaty subleasingowe, ponieważ aktywa użytkowane są wyłącznie przez Spółkę.

#### 5.5. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Zmiany wartości bilansowej w okresie sprawozdawczym przedstawiały się następująco:

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
<b>Wartość na początek okresu</b>	<b>41 875</b>	<b>28 156</b>
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia nieruchomości	3 811	-
<b>Zwiększenia stanu z tytułu reklasyfikacji z innej kategorii aktywa :</b>	-	<b>25 599</b>
- z rzeczowych aktywów trwałych (grunty)	-	2 090
- z rzeczowych aktywów trwałych (budynki i budowle)	-	23 509
Kwota netto zysków lub strat wynikających z korekt wyceny wartości godziwej	(12 380)	(11 870)
Inne zmiany	-	(10)
<b>Wartość na koniec okresu</b>	<b>33 306</b>	<b>41 875</b>

W 2014 roku, Spółka odnotowała zmianę na pozycji bilansowej nieruchomości inwestycyjne, co związane jest z poniższymi zdarzeniami:

- dnia 27 lutego 2014 roku na podstawie Aktu Notarialnego Repertorium A numer 1624/2014 Spółka nabyła nieruchomość obejmująca zabudowaną działkę oznaczoną numerem ewidencyjnym 22/51 znajdującą się w Chybach przy ul. Bukowej 12 z budynkiem mieszkalnym o wartości bilansowej 3.811 tys. PLN. Nieruchomość została przekazana do użytkowania protokołem zdawczo-odbiorczym z dnia 01 września 2014 roku. Na koniec roku 2014 Spółka dokonała zmniejszenia wartości nieruchomości do kwoty 2.200 tys. PLN, która oszacowana została metodą porównań rynkowych. Bazę do porównań stanowiły ogólnodostępne oferty sprzedaży nieruchomości charakteryzujące się zbliżonymi parametrami. Pod uwagę wzięto między innymi lokalizację, powierzchnię budynku mieszkalnego, powierzchnię działki oraz standard wykończenia. Po przeanalizowaniu dostępnych na rynku ofert sprzedaży, Spółka uznała za konieczne obniżenie wartości nieruchomości.
- we wrześniu 2014 roku, Spółka zleciła niezależnemu rzeczoznawcy, firmie Knight Frank, przygotowanie operatów szacunkowych pozostałych nieruchomości inwestycyjnych. Na bazie przygotowanych wycen, Spółka dokonała przeszacowania wartości poszczególnych nieruchomości do następujących poziomów:
  - o **Budynek K – 4.340 tys. PLN** – wartość rynkową przedmiotu wyceny rzeczoznawca oszacował przy pomocy podejścia dochodowego, metody inwestycyjnej na podstawie obowiązującej umowy najmu oraz warunków rynkowych. **Budynek J – 6.050 tys. PLN oraz Budynek H – 5.910 tys. PLN** - wartość rynkową przedmiotu wyceny rzeczoznawca oszacował przy pomocy podejścia dochodowego, metody inwestycyjnej, techniki kapitalizacji prostej, na podstawie obowiązujących umów najmu oraz warunków rynkowych.
  - o **Nieruchomość Łeba – 12.900 tys. PLN** - wartość rynkowa przedmiotu wyceny rzeczoznawca oszacował przy pomocy podejścia porównawczego, metody porównywania parami oraz korygowania ceny średniej. **Nieruchomość Modzerowo –**

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

**1.240 tys. PLN** - wartość rynkową przedmiotu wyceny rzeczoznawca oszacował przy pomocy podejścia porównawczego, metody porównywania parami.

- o **Restauracja „Fabryka Smaków” – 666 tys. PLN** - wartość rynkową przedmiotu wyceny rzeczoznawca oszacował przy pomocy podejścia dochodowego, metody inwestycyjnej na podstawie obowiązującej umowy najmu oraz warunków rynkowych.

Poniżej w tabeli Spółka prezentuje analizę wrażliwości wartości godziwej, aktywów zakwalifikowanych do nieruchomości inwestycyjnych, na inne istotne nieobserwowalne dane wsadowe:

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Nieruchomość	Techniki wyceny	Istotne nieobserwowalne dane wsadowe	Wrażliwość wyceny
Nieruchomości biurowe i biurowo magazynowe w lokalizacji Wysogotowo, Polska	Podejście dochodowe, metoda inwestycyjna, technika kapitalizacji prostej	<p>Stopę kapitalizacji ustalono biorąc pod uwagę, lokalizację nieruchomości, standard i stan techniczny budynku, zawarte umowy najmu, obecne relacje popytu z podażą na rynku nieruchomości biurowych w rejonach Poznania oraz obecną sytuację na rynkach finansowych. Stopy procentowe na dla nieruchomości typu "prime" kształtują się w granicach 6,75% - 7,5% a dla nieruchomości o niższym standardzie 9%-11,5%. Na potrzeby przeprowadzonych wycen zastosowano stopę kapitalizacji na poziomie 8,5%</p>	<p>Niewielki wzrost zastosowanej stopy kapitalizacji spowodowałby znaczny spadek wartości godziwej nieruchomości (oraz vice versa)</p>
		<p>Dla potrzeb wyceny zastosowano rynkowy miesięczny czynsz biorąc pod uwagę informacje o stawkach czynszu w podobnych lokalizacjach, podobnych budynkach w Wysogotowie jak również czynsze z umów najmu zawartych w ostatnim okresie w nieruchomości wycenianej. Stawki rynkowe kształtują się na poziomie 16 - 35 PLN za metr kwadratowy miesięcznie. W przeprowadzonych wycenach zastosowano następujące stawki czynszu: 22 - 30 PLN za metr kwadratowy powierzchni biurowej miesięcznie oraz 13 PLN za metr kwadratowy powierzchni magazynowej miesięcznie.</p>	<p>Znaczący wzrost wysokości rynkowego czynszu spowodowałby znaczący wzrost wartości godziwej nieruchomości (oraz vice versa)</p>

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Nieruchomości komercyjne - restauracja	Podejście dochodowe, metoda inwestycyjna.	Stopę kapitalizacji ustalono biorąc pod uwagę, lokalizację nieruchomości, standard i stan techniczny budynku, zawarte umowy najmu, obecne relacje popytu z podażą na rynku nieruchomości biurowych w rejonach Poznania oraz obecną sytuację na rynkach finansowych. Na potrzeby przeprowadzonych wycen zastosowano stopę kapitalizacji na poziomie 8,5%	Niewielki wzrost zastosowanej stopy kapitalizacji spowodowałby znaczny spadek wartości godziwej nieruchomości (oraz vice versa)
		Ze względu na brak ofert wynajmu lokali o przeznaczeniu gastronomicznym w weryfikowanej lokalizacji, dla potrzeb wyceny zastosowano czynsz z aktualnie obowiązującej umowy najmu.	Znaczący wzrost wysokości rynkowego czynszu spowodowałby znaczący wzrost wartości godziwej nieruchomości (oraz vice versa)
Nieruchomości gruntowe oraz nieruchomości gruntowe zabudowane	Podejście porównawcze, metoda porównania parami, metoda korygowania ceny średniej	Ze względu na zastosowane techniki wyceny, dla porównania przyjęto inne, podobne nieruchomości będące przedmiotem obrotu rynkowego dla których znane są ceny transakcyjne, warunki zawarcia transakcji oraz cechy tych nieruchomości	Wzrost cen transakcyjnych podobnych nieruchomości, które były przedmiotem obrotu rynkowego spowodowałby proporcjonalny wzrost wartości godziwej nieruchomości (oraz vice versa)



Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W okresie sprawozdawczym Spółka osiągnęła przychody z czynszów oraz ujęła w rachunku zysków i strat bezpośrednie koszty utrzymania nieruchomości w następującej wysokości:

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2014	Za okres od 01.01 do 31.12.2013
<b>Ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów kwoty:</b>		
- dochodów z czynszu nieruchomości inwestycyjnej	1 554	1 367
- bezpośrednich kosztów operacyjnych (wraz z kosztami napraw i utrzymania) dotyczących nieruchomości inwestycyjnej, która w danym okresie przynosiła dochody z czynszu	(1 420)	(1 494)
- bezpośrednich kosztów operacyjnych (wraz z kosztami napraw i utrzymania) dotyczących nieruchomości inwestycyjnej, która w danym okresie nie przynosiła dochodów z czynszu	-	-
<b>Razem</b>	<b>134</b>	<b>(127)</b>

Na nieruchomościach zaliczanych do kategorii nieruchomości inwestycyjne zostały ustanowione na rzecz banku Bank DnBNord Polska SA oraz na rzecz Obligatariuszy spółki Piecobiogaz SA w upadłości likwidacyjnej, zabezpieczenia spłaty zobowiązań w formie wpisów na hipotekę. Wartość bilansowa budynków i nieruchomości gruntowych, które stanowią zabezpieczenie, to na 31 grudnia 2014 roku kwota: 29.200 tys. PLN (w analogicznym okresie roku poprzedniego 39.373 tys. PLN). Kwota stanowiąca zabezpieczenie zobowiązań zmniejszyła się z powodu zmiany wartości godziwej majątku stanowiącego zabezpieczenie.

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	Typ obciążenia	Przedmiot obciążenia	Wartość bilansowa	
			na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Obligatariusze firmy Piecobiogaz SA w upadłości likwidacyjnej	hipoteka umowna łączna kaucyjna	grunt	12 900	12 500
Bank DNB NORD POLSKA S.A.	hipoteka przymusowa	budynki i budowle	14 478	23 934
Bank DNB NORD POLSKA S.A.	hipoteka przymusowa	grunt	1 822	2 939
<b>Wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnych razem</b>			<b>29 200</b>	<b>39 378</b>

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji wszystkie hipoteki na rzecz banku Bank DNB Nord Polska SA zostały wykreślone.

## 5.6. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

W pozycji tej Spółka prezentuje dzieła sztuki i antyki, o wartości 7.577 tys. PLN. Aktywa te nie podlegają amortyzacji i w sprawozdaniu prezentowane są według cen historycznych.

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

#### **5.6.1. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I WSPÓLNYCH USTALENIACH UMOWNYCH**

#### **5.6.2. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH**

Wartość inwestycji w spółkach zależnych przyjęta została na podstawie kosztu historycznego po uwzględnieniu odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Poniższa tabela prezentuje posiadane przez Spółkę udziały/akcje w Spółkach zależnych:

Wyszczególnienie	Cena nabycia inwestycji w jednostki zależne	Skumulowana utrata wartości na dzień 01.01.2014	Odpis aktualizujący utworzony w okresie od 01-01 do 31-12-2014 roku	Rozwiązanie odpisu aktualizującego w okresie od 01-01 do 31-12-2014 roku	Zwiększenia z tytułu nowych nabyć w okresie od 01-01 do 31-12-2014	Zmniejszenia z tytułu sprzedaży w okresie od 01-01 do 31-12-2014	Wartość bilansowa inwestycji w jednostki zależne na dzień 31.12.2014
PBG Avatia Sp. z o.o.	54	-	-	-	-	-	54
Brokam Sp. z o.o.	12 566	820	-	-	-	-	11 746
PBG Dom Sp. z o.o.	69 551	69 551	-	-	-	-	-
Wschodni Invest Sp. z o.o.	41 616	41 616	-	-	-	-	-
PBG Ukraina	759	759	-	-	-	-	-
Bathinex Sp. z o.o.	6 012	6 012	-	-	-	-	-
PBG oil and gas Sp. z o. o.	6	-	-	-	-	-	6
PBG Operator Sp. z o. o.	5	5	-	-	-	-	-
PBG Erigo Sp. z o.o.	5 001	5 001	-	-	-	-	-
Rafako S.A.	551 223	-	-	-	-	-	551 223
Zaliczki	21 000	21 000	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>707 793</b>	<b>144 764</b>	-	-	-	-	<b>563 029</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Ze względu na występujące przesłanki Zarząd zdecydował o przeprowadzeniu testu z tytułu utraty wartości akcji RAFAKO. Przeprowadzony test na utratę wartości inwestycji w akcje spółki RAFAKO wymagał oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te inwestycje. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Do wyliczeń wykorzystana została prognoza obejmująca lata 2015 - 2019, przygotowana przez Zarząd spółki RAFAKO SA. Ponadto na dzień ekstrapolacji wyników osiągniętych w roku 2019 wyliczona została wartość rezydualna. Założono brak stopy wzrostu po okresie szczegółowej prognozy.

Stopa dyskontowa oszacowana została na podstawie średnioważonego kosztu kapitału zgodnego z modelem WACC (Weighted Average Cost of Capital). WACC rozumiany jest jako łączna, średnia wartość kosztu wszelkich długoterminowych kapitałów finansujących aktualną i przyszłą działalność przedsiębiorstwa, a jego kalkulacja została przedstawiona w poniższej tabeli.

WACC - średnio ważony koszt kapitału	2015	2016	2017	2018	2019	2019+
udział kapitału własnego	0,75	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
udział kapitału obcego oprocentowanego	0,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszt kapitału własnego - CAPM	13,56%	11,22%	11,18%	11,18%	11,18%	11,18%
Koszt kapitału obcego oprocentowanego	2,67%	4,46%	5,51%	5,51%	5,51%	5,51%
<b>WACC</b>	<b>10,80%</b>	<b>11,22%</b>	<b>11,18%</b>	<b>11,18%</b>	<b>11,18%</b>	<b>11,18%</b>

Koszt kapitału własnego oszacowano w oparciu o model CAPM (Capital Assets Pricing Model) według następującej formuły:

$$k_w = ((1+r_w)/(1+CPI)-1) + \beta \cdot r$$

gdzie:

$k_w$  – koszt kapitału własnego

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

CPI – stopa inflacji

$r$  – premia za ryzyko inwestowania w danym kraju

$\beta$  – współczynnik stopnia inwestycyjnego ryzyka rynkowego.

- W roku 2015 do wyliczenia stopy zwrotu wolnej od ryzyka przyjęto wartość aktualnej rentowności 5-letnich obligacji skarbowych, która na dzień sporządzania wyceny wynosiła 1,98% w stosunku rocznym (zgodnie ze średnią ceną na ostatniej aukcji z dnia 22.01.2015). W kolejnych latach zakłada się wzrost rentowności obligacji do poziomu 5,48%, co związane jest z prognozowanym przez NBP wzrostem oczekiwanej stopy inflacji do poziomu 2,5% tj. celu inflacyjnego NBP.
- Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych skorygowana została o poziom wskaźnika inflacji CPI, której wartość w roku 2015 przyjęto na aktualnym poziomie - 1,0 %, w roku 2016 na poziomie 1,2 %, natomiast w kolejnych latach wartość wskaźnika wzrasta do 2,5 %, co jest zgodne z prognozą stopy inflacji CPI, przygotowaną przez NBP.

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- Premię za ryzyko, w całym okresie prognozy przyjęto na poziomie 7,03%<sup>1</sup>. Wartość premii przyjęto na podstawie wyników badań opublikowanych przez Aswath'a Damodarana w styczniu 2015 r., jako premia za ryzyko dla Polski (Total Equity Risk Premium),
- Współczynnik ryzyka  $\beta$  (Unlevered Beta) na poziomie 1,18 przyjęto na podstawie aktualnych tablic opracowanych przez A. Damodarana dla spółek działających w branży „machinery” na rynku europejskim (Europe)<sup>2</sup>. Współczynnik ten został zalewarowany długiem Spółki przez co w pierwszym roku osiągnął wartość 1,50. W kolejnych latach wartość wskaźnika spada do poziomu 1,18 w związku z szacowaną przez RAFAKO spłatą zadłużenia oprocentowanego.

### Koszt kapitału własnego - CAPM

Model CAPM	2015	2016	2017	2018	2019	2019+
<b>1. Stopa zwrotu wolna od ryzyka</b> $((1+r_w)/(1+CPI)-1)$	<b>3,01%</b>	<b>2,94%</b>	<b>2,91%</b>	<b>2,91%</b>	<b>2,91%</b>	<b>2,91%</b>
- rentowność obligacji 5 letnich - $r_w$	1,98%	4,18%	5,48%	5,48%	5,48%	5,48%
- CPI ( $r/r$ )	-1,0%	1,2%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
<b>2. Premia za ryzyko - <math>r</math></b>	<b>7,03%</b>	<b>7,03%</b>	<b>7,03%</b>	<b>7,03%</b>	<b>7,03%</b>	<b>7,03%</b>
<b>3. Współczynnik Beta uwzględniający dźwignię finansową</b>	<b>1,50</b>	<b>1,18</b>	<b>1,18</b>	<b>1,18</b>	<b>1,18</b>	<b>1,18</b>
Współczynnik Beta Unlevered - Machinery - $\beta$	1,18	1,18	1,18	1,18	1,18	1,18
<b>Koszt kapitału własnego - <math>k_w</math></b>	<b>13,56%</b>	<b>11,22%</b>	<b>11,18%</b>	<b>11,18%</b>	<b>11,18%</b>	<b>11,18%</b>

Koszt kapitału obcego przyjęto na poziomie wynikającym z aktualnych umów kredytowych spółki RAFAKO. Szczegółowa wyniki przeprowadzonej analizy wrażliwości zaprezentowane zostały w poniższej tabeli.

Tabela: Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnej 61,01% akcji spółki Rafako (tys. PLN)

Zmiana WACC	Stopa wzrostu FCF po okresie szczegółowej prognozy				
	-1,00%	-0,50%	0,00%	0,50%	1,00%
-1,00%	765 016	787 546	812 290	839 590	869 865
-0,50%	726 317	746 366	768 292	792 372	818 940
0,00%	690 817	708 728	<b>728 242</b>	749 582	773 020
0,50%	658 136	674 196	691 631	710 626	731 400
1,00%	627 953	642 402	658 036	675 010	693 502

Innym ważnym aktywem tej pozycji, na które Spółka nie tworzy odpisu aktualizującego są udziały w spółce Brokam – wartość 11,7 mln PLN. Spółka Brokam posiada w swoich aktywach:

- prawo własności nieruchomości niezabudowanej o łącznej powierzchni 3,2879 ha położonych na terenie Gminy Żąbkowice Śląskie obręb Brodziszów,
- dokumentację geologiczną złoża granodiorytu „Brodziszów – Kłośnik Pole B” wraz z informacją geologiczną zawartą w uproszczonej dokumentacji geologicznej

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

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

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- oraz prawa wynikające z własności do dokumentacji geologicznej na przedmiotowe złoża oraz prawa wynikających z koncesji na wydobywanie granodiorytu ze złoża.

Na dzień nabycia aktywa wykonane zostały badania geofizyczne i prace wiertnicze, które potwierdziły zasoby kopalin na poziomie 32.553,5 tys. ton granodiorytu oraz określiły jakość tego kruszywa, która mieści się w odpowiednich dla tego materiału klasach. Zarząd Spółki nie jest w stanie odnieść się do potencjalnej utraty wartości tego aktywa, w związku z tym podjęta została przez Zarząd Spółki decyzja o zaprezentowaniu aktywa w niniejszym sprawozdaniu finansowym w wartości historycznej.

W 2012 roku na wniosek Banco Espirito Santo de Inwestimento S.A. – Oddział w Polsce (BESI), wszczęte zostały przeciwko Spółce postępowania egzekucyjne (KM2034/12; KM 2358/12; KM 2660/12), w których BESI dochodzi względem Spółki swych wierzytelności powstałych na skutek wypłaty wystawionych przez siebie gwarancji bankowych. Na dzień 31 grudnia 2013 roku wykazano zajęte akcje/udziały PBG w następujących spółkach: Brokam Sp. z o.o.; PBG Dom Sp. z o.o.; PBG ERIGO Sp. z o.o.; PBG AVATIA w upadłości układowej; Bathinex Sp. z o.o.; Energomontaż Południe w upadłości likwidacyjnej; PBG Technologia w upadłości likwidacyjnej. W dniu **20 listopada 2013 roku** Spółka oraz BESI zawarły Porozumienie, którego jednym ze skutków **było zawieszenie** wszystkich wszczętych na wniosek BESI postępowań egzekucyjnych (postanowienia komornika o zawieszeniu postępowań egzekucyjnych z dnia: 3 grudnia 2013 roku oraz 9 grudnia 2013 roku). Zawieszenie przez komornika postępowań egzekucyjnych jako konsekwencja zawarcia porozumienia nie spowodowało zniesienia dokonanych uprzednio przez komornika zajęć. Czynności komornika dokonane przed zawieszeniem postępowania (w tym dokonane zajęcia) pozostają w mocy. Po zawieszeniu postępowania komornik nie może natomiast podejmować **dalszych** czynności egzekucyjnych. Postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań-Grunwald i Jeżyce w Poznaniu z dnia 24 października 2013 roku umorzone zostało postępowanie egzekucyjne prowadzone na wniosek BESI pod sygnaturą KM 2034/12. Postanowienie Sądu Rejonowego stało się prawomocne w związku z wydaniem w dniu 31 marca 2014 roku Postanowienia Sądu Okręgowego w Poznaniu w sprawie oddalenia zażalenia wniesionego przez BESI. Na dzień 31 grudnia 2014 roku postępowania egzekucyjne wszczęte na wniosek BESI i prowadzone pod sygnaturą KM 2358/12 oraz KM 2660/12 pozostają zawieszane.

Opis zmian w aktywach finansowych dotyczących inwestycji w jednostki zależne w okresie od stycznia do grudnia 2014 roku znajduje się w nocie 2.3 niniejszego sprawozdania.

### 5.6.3. WSPÓLNE USTALENIA UMOWNE

Spółka realizuje kontrakt pod nazwą: opracowanie projektu wykonawczego oraz wybudowanie i przekazanie do użytkowania terminalu regazyfikacyjnego skroplonego gazu ziemnego w Świnoujściu. Kontrakt ten w niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka ujmuje i prezentuje jako wspólne działanie podlegające pod MSSF 11.

Zgodnie z zapisami umowy konsorcjum Spółka posiada 33% udział w wyżej opisanym przedsięwzięciu i w takiej części ujmuje w swoich księgach oraz wykazuje w sprawozdaniu finansowym swój udział w zaciągniętych zobowiązaniach, uzyskanych przychodach ze sprzedaży oraz ujmuje poniesione koszty.

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Na dzień 31 grudnia 2014 roku i na dzień 31 grudnia 2013 roku udział Spółki będącej współnikiem wspólnego działania w aktywach i zobowiązaniach w ramach tej umowy, które zostało ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym przedstawiał się następująco:

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Aktywa długoterminowe	1 975	2 551
Aktywa obrotowe	45 280	86 854
Zobowiązania długoterminowe	1 401	-
Zobowiązania krótkoterminowe	108 560	73 639

Za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku udział Spółki w przychodach i kosztach zrealizowanych w ramach wspólnych ustaleń umowy zostały ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym i przedstawiał następująco:

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży	181 101	214 076
Koszt własny sprzedaży	(201 770)	(230 722)
Pozostałe przychody	556	2 360
Pozostałe koszty	(1 841)	(4 278)
Zysk/strata przed opodatkowaniem	(21 954)	(18 564)

## 5.7. AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

### 5.7.1. KATEGORIE AKTYWÓW ORAZ ZOBOWIĄZAŃ

Wartość aktywów finansowych prezentowana w niniejszym sprawozdaniu odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

- 1 – pożyczki i należności (PiN)
- 2 – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – przeznaczone do obrotu (AWG-O)
- 3 – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (AWG-W)
- 4 – inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (IUTW)
- 5 – aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (ADS)
- 6 – instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)
- 7 – aktywa poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39)

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w niniejszym sprawozdaniu odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

- 1 – zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – przeznaczone do obrotu (ZWG-O)

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

2 – zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (ZWG-W)

3 – zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (ZZK)

4 – instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)

5 – zobowiązania poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39)



Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**AKTYWA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WG MSR 39**

Wyszczególnienie	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39							Razem
	PIN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	Poza MSR39	
<b>Stan na 31.12.2014</b>								
<b>Aktywa trwałe:</b>								
Należności	23 827	-	-	-	-	-	310	<b>24 137</b>
Pożyczki udzielone	127 213	-	-	-	-	-	-	<b>127 213</b>
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	31	-	-	<b>31</b>
<b>Aktywa obrotowe:</b>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19 870	-	-	-	-	-	316	<b>20 186</b>
Pożyczki udzielone	142 814	-	-	-	-	-	-	<b>142 814</b>
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40 421	-	-	-	-	-	-	<b>40 421</b>
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>	<b>354 145</b>	-	-	-	<b>31</b>	-	<b>626</b>	<b>354 802</b>
<b>Stan na 31.12.2013</b>								
<b>Aktywa trwałe:</b>								
Należności	26 844	-	-	-	-	-	600	<b>27 444</b>
Pożyczki udzielone	246 020	-	-	-	-	-	-	<b>246 020</b>
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	849	-	-	<b>849</b>
<b>Aktywa obrotowe:</b>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	79 691	-	-	-	-	-	276	<b>79 967</b>
Pożyczki udzielone	113 651	-	-	-	-	-	-	<b>113 651</b>
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	99 806	-	-	-	-	-	-	<b>99 806</b>
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>	<b>566 012</b>	-	-	-	<b>849</b>	-	<b>876</b>	<b>567 737</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	
<b>Stan na 31.12.2014</b>						
<b>Zobowiązania długoterminowe:</b>						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	-	-	-	-	4 522	4 522
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe:</b>						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	482 219	-	-	482 219
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	1 208 814	-	-	1 208 814
Leasing finansowy	-	-	-	-	651	651
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
<b>Kategoria zobowiązań finansowych razem</b>	-	-	<b>1 691 033</b>	-	<b>5 173</b>	<b>1 696 206</b>
<b>Stan na 31.12.2013</b>						
<b>Zobowiązania długoterminowe:</b>						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	-	-	-	-	5 172	5 172
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe:</b>						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	452 015	-	-	452 015
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	1 233 209	-	-	1 233 209
Leasing finansowy	-	-	-	-	676	676
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	641	-	641
<b>Kategoria zobowiązań finansowych razem</b>	-	-	<b>1 685 224</b>	<b>641</b>	<b>5 848</b>	<b>1 691 713</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### 5.7.2. NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Aktywa trwałe:		
Należności	24 137	27 444
Pożyczki	127 213	226 740
<b>Należności i pożyczki długoterminowe</b>	<b>151 350</b>	<b>254 184</b>
Aktywa obrotowe:		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	20 186	79 967
Pożyczki	142 814	132 932
<b>Należności i pożyczki krótkoterminowe</b>	<b>163 000</b>	<b>212 899</b>
<b>Należności i pożyczki, w tym:</b>	<b>314 350</b>	<b>467 083</b>
należności	<b>44 323</b>	<b>107 411</b>
pożyczki	<b>270 027</b>	<b>359 672</b>

W roku obrotowym 2014 Spółka odnotowała spadek należności długoterminowych. Oraz istotny spadek należności krótkoterminowych. Szczegółowe informacje dotyczące tego obszaru zostały zaprezentowane w nocy 5.9.

#### Zmiana wartości bilansowej pożyczek.

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2014	za okres od 01.01 do 31.12.2013
<b>Wartość brutto</b>		
<b>Saldo na początek okresu</b>	<b>662 331</b>	<b>687 551</b>
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	9	-
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	32 663	37 334
Spłata pożyczek wraz z odsetkami (-)	(41 340)	(39 832)
Dyskonto	8 315	(19 281)
Różnice kursowe	(34 453)	(5 567)
Inne zmiany	(5 504)	(2 126)
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>622 021</b>	<b>662 331</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>		
<b>Saldo na początek okresu</b>	<b>302 659</b>	<b>291 534</b>
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	55 608	85 145
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(6 273)	(74 020)
Odpisy wykorzystane (-)	-	-
Inne zmiany	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	<b>351 994</b>	<b>302 659</b>
<b>Wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>270 027</b>	<b>359 672</b>

W roku obrotowym 2014 Spółka odnotowała spadek udzielonych pożyczek. Zmiana spowodowana była spłatą kapitału wraz z odsetkami w wysokości 41.340 tys. PLN ( w 2013 roku: 39.832 tys. PLN) oraz w związku ze znaczącym spadkiem wartości hrywny co przełożyło się na zmniejszenie wartości aktywa i powstanie różnic kursowych na poziomie 32 mln PLN ( w 2013 roku: 5 mln PLN).

Spółka w roku 2014 dokonała odpisu aktualizującego wartość pożyczek udzielonych na kwotę 55.608 tys. PLN (2013r: 85.145 tys. PLN). Odpis został ujęty w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych. Odpis aktualizacyjny w kwocie 30.068 tys. PLN (2013 r: 71.724 tys. PLN) dotyczył pożyczek udzielonych spółkom z

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Grupy Kapitałowej PBG z kolei odpis aktualizacyjny w kwocie 25 540 tys. PLN ( 2013r: 13 421 tys. PLN ) dotyczył pożyczek udzielonych pozostałym podmiotom (w szczególności odpisu na pożyczkę od spółki Infra S.A. w wysokości 25 334 tys.).

Spółka w roku 2014 odwróciła odpis aktualizujący w kwocie 6.273 tys. PLN (2013 r: 72.162 tys. PLN) w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi.

Wartości pożyczek w kwocie netto 188.767 tys. PLN (odnosząca się do pożyczek udzielonych spółce PBG Dom Sp. z o.o.) przedstawiona w niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółki jest odzwierciedleniem przyjętej strategii dezinvestycyjnej, przygotowanej przez Zarządy Spółek PBG DOM Sp. z o.o. i PBG ERIGO Sp. z o.o. (spółek zarządzających projektami deweloperskimi) zatwierdzonej przez Zarząd spółki PBG S.A. w upadłości układowej.

Wysokość prognozowanych wpływów do Spółki z projektów oszacowano na podstawie planu przepływów pieniężnych możliwych do wygenerowania przez spółki projektowe, w oparciu o ich dotychczasową sprzedaż (jej tempo i wysokość cen), wyceny rzeczoznawców majątkowych oraz o aktualną wiedzę na temat rynku nieruchomości. Terminy zamknięcia projektów rozkładał się od 2Q 2013 roku do 4Q 2018 roku. Wysokość aktualnie prognozowanych oraz prognozowanych w 2013 roku wpływów przedstawia poniższa tabela:

Rok	Kwota zwrotu wg planu 2014	Kwota zwrotu wg planu 2013
2014	X	77 412
2015	80 174	36 870
2016	32 613	27 940
2017	32 600	33 368
2018	54 345	57 440
<b>Razem</b>	<b>199 732</b>	<b>233 030</b>
<b>Wartość zdyskontowana</b>	<b>188 767</b>	<b>213 749</b>

Przedstawione w powyższej tabeli dane, odzwierciedlają aktualne, zgodne z najlepszą wiedzą szacunki Zarządu, co do możliwości realizacji procesu sprzedaży nieruchomości, a co z tym związane możliwością odzyskania pożyczonych środków.

W 2014 roku spółka PBG Dom spłaciła pożyczki wraz z odsetkami w wysokości 33.715 tys. PLN.

Inne aktywa Spółki prezentowane w pozycji pożyczki to papiery wartościowe typu: imienne certyfikaty inwestycyjne zamkniętego niezdywersyfikowanego udziałowego funduszu inwestycyjnego Dialog Plus typu ventures „Fundusz inwestycji bezpośrednich – Perspektywiczna nieruchomość”. Spółka nabyła łącznie 234.250 szt. papierów wartościowych o wartości nominalnej jednego wartościowego certyfikatu 1.000 hrywien. Wartość bilansowa papierów wartościowych ujęta w niniejszym sprawozdaniu finansowym wynosi 53.002 tys. PLN (na 31 grudnia 2013 roku: 87.455 ty. PLN). Zmniejszenie wartości tej pozycji w sprawozdaniu w porównaniu z rokiem 2013 wynika z trudnej sytuacji na politycznej Ukrainie, a co z tym związane ze znaczącym spadkiem wartości hrywiny. Spółka nabyła wyżej wymienione certyfikaty ze środków pozyskanych z emisji

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

obligacji, a jednym z celów było przeznaczenie części środków na przygotowanie projektów inwestycyjnych, zapewniających Spółce długoterminowe przychody i przepływy pieniężne.

Ze względu na treść ekonomiczną Spółka prezentuje wyżej wymienione certyfikaty jako pożyczki.

Nabyte papiery wartościowe poprzez niezdywersyfikowany fundusz inwestycyjny służą finansowaniu działalności spółki zależnej Energopol Ukraina. Kierując się zasadami ostrożnej wyceny, Spółka na dzień 31 grudnia 2014 roku dokonała odpisu aktualizującego do wysokości wartości odzyskiwalnej wyżej opisanych certyfikatów, czyli o całą wartość naliczonych w okresie odsetek - kwota 6.149 tys. PLN oraz naliczyła ujemne różnice kursowych w kwocie 32.997 tys. PLN.

#### Analiza wiekowa zaległych pożyczek udzielonych

Wyszczególnienie	31.12.2014	
	31.12.2014	31.12.2013
<b>Pożyczki</b>		
do 1 miesiąca	-	-
od 1 do 6 miesięcy	-	-
od 6 do 12 miesięcy	195	377
powyżej roku	28 293	33 218
<b>Zaległe pożyczki udzielone</b>	<b>28 488</b>	<b>33 595</b>

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

Wartość kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych, ujętych w sprawozdaniu finansowym prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Zobowiązania krótkoterminowe	
	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</i>		
Kredyty w rachunku kredytowym	363 015	374 672
Kredyty w rachunku bieżącym	1 299	14 037
Prezentowane w kredytach wyceny z tytułu zamkniętych transakcji forward	4 179	4 179
Pożyczki	1 549	1 549
Dłużne papiery wartościowe	838 772	838 772
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>	<b>1 208 814</b>	<b>1 233 209</b>
<i>Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>		
Kredyty w rachunku kredytowym	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-
Pozostałe	-	-
<b>Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem</b>	<b>1 208 814</b>	<b>1 233 209</b>

W roku obrotowym 2012 zostały wypowiedziane albo wygasły wszystkie zawarte uprzednio przez Spółkę umowy kredytowe, o czym Spółka szczegółowo informowała w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2012 roku. W konsekwencji tych zdarzeń na dzień 31 grudnia 2014 roku, Spółka w

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

pasywach niniejszego sprawozdania finansowego wykazuje, wartość kredytów wypowiedzianych oraz wygasłych, na łączną kwotę 364.314 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2013 roku była to kwota 388.709 tys. PLN). W pozycji kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne Spółka prezentuje także wypowiedziane umowy z tytułu instrumentów pochodnych. Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość tej pozycji wynosi 4.179 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2013 roku była to kwota 4.179 tys. PLN).

W roku obrotowym 2014 zobowiązania wynikające z umów kredytowych, jako wierzytelności układowe, których zaspokojenie podlega zapisom Prawa Upadłościowego i Naprawczego, nie zostały przez Spółkę spłacone, poza zobowiązaniami nieobjętymi układem zgodnie z regulacjami Prawa Upadłościowego i Naprawczego w wyniku wykonania zawartych przez Spółkę porozumień, o których Spółka informowała w raportach bieżących nr 11/2013, nr 23/2013 oraz nr 32/2013, a także w wyniku zaspokojenia się przez Wierzycieli z ustanowionych zabezpieczeń.

W pozycji „dłużne papiery wartościowe” prezentowane są zobowiązania Spółki z tytułu wyemitowanych obligacji serii C i serii D, powstałe przed datą ogłoszenia upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu, do wykupu których Spółka została wezwana przez Obligatariuszy zgodnie z zapisami Warunków Emisji Obligacji (informacja zawarta w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2012 r.). Wartość obligacji na moment wezwania do wykupu wraz z odsetkami naliczonymi do dnia poprzedzającego dzień wydania Postanowienia Sądu o ogłoszeniu upadłości układowej, to jest zgodnie z regulacją Prawa Upadłościowego i Naprawczego, wynosi 838.772 tys. PLN.

Ze względu na ogłoszenie upadłości, zobowiązania, które powstały do dnia postanowienia Sądu o ogłoszeniu upadłości (13 czerwca 2012 rok), nie są wyceniane według zamortyzowanego kosztu lecz w wartości z uwzględnieniem odsetek naliczonych wyłącznie do dnia poprzedzającego dzień ogłoszenia upadłości. Odsetki od zobowiązań zabezpieczonych są naliczane nieprzerwanie.

Nieprzerwanie od 2012 roku, Zarząd aktywnie uczestniczy w rozmowach z Wierzycielami Spółki dotyczącymi warunków spłaty wierzytelności. Wierzyciele Finansowi, stanowiący największą grupę Wierzycieli, otrzymali w roku obrotowym 2013, przygotowany przy współpracy z doradcą finansowym - PwC Polska Sp. z o.o., plan restrukturyzacji operacyjnej Spółki. Ponadto, dnia 3 listopada 2014 roku, zakończone zostały prace związane z przygotowaniem przez Zarząd wraz z doradcą prawnym Weil, Gotshal&Manges, Paweł Rymarz Sp. k., dokumentu Propozycji Układowych. W tym też dniu Propozycje Układowe wraz z uzasadnieniem zostały złożone przez Spółkę w Sądzie Upadłościowym, o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 23/2014. Zgodnie z Propozycjami Układowymi Wierzyciele Spółki będą zaspokajani w 7 grupach, w zależności od kategorii interesu, który reprezentują oraz rodzaju i wielkości wierzytelności. Pełny tekst złożonych przez Spółkę Propozycji Układowych został udostępniony na stronie internetowej Spółki, pod adresem [www.pbg-sa.pl](http://www.pbg-sa.pl) w zakładce „restrukturyzacja”.

W dniu 12 czerwca 2013 roku Spółka powzięła informacje o przekazaniu Sędziemu Komisarzowi przez Nadzorcę Sądowego listy wierzytelności. Łączna kwota uznanych i umieszczonych przez Nadzorcę Sądowego na liście wierzytelności, wynosiła 2.776.254 tys. PLN. W dniu 4 lipca 2013 roku Sędzia ogłosił sporządzenie listy wierzytelności Spółki. W dniu 24 grudnia 2013 roku Sędzia ogłosił sporządzenie pierwszej uzupełniającej listy wierzytelności Spółki sporządzonej przez Nadzorcę Sądowego, zgodnie ze stanem na dzień 29 listopada 2013 roku. Łączna kwota uznanych i umieszczonych przez Nadzorcę Sądowego na

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

pierwszej uzupełniającej liście wierzytelności, wynosiła 191,25 mln PLN. W dniu 28 maja 2014 roku Sędzia ogłosił sporządzenie drugiej uzupełniającej listy wierzytelności Spółki sporządzonej przez Nadzorcę Sądowego, zgodnie ze stanem na dzień 22 kwietnia 2014 roku. Łączna kwota uznanych i umieszczonych przez Nadzorcę Sądowego na drugiej uzupełniającej liście wierzytelności, wynosiła 89,7 mln PLN. Następnie, to jest w dniu 13 sierpnia 2014 roku, Sędzia ogłosił sporządzenie trzeciej uzupełniającej listy wierzytelności, zgodnie ze stanem na dzień 29 lipca 2014 roku. Łączna kwota uznanych i umieszczonych przez Nadzorcę Sądowego na trzeciej uzupełniającej liście wierzytelności, wynosiła 70,7 mln PLN. W dniu 9 grudnia 2014 roku Sędzia wydał postanowienia w sprawie zatwierdzenia odpowiednio: (i) listy wierzytelności; (ii) pierwszej uzupełniającej listy wierzytelności; (iii) drugiej uzupełniającej listy wierzytelności oraz (iv) trzeciej uzupełniającej listy wierzytelności, o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 28/2014. Łączna kwota wierzytelności uznanych na zatwierdzonej liście wierzytelności oraz trzech zatwierdzonych uzupełniających listach wierzytelności, uwzględniająca wydane postanowienia w sprawie sprzeciwów oraz inne postanowienia zmieniające listę, wydane w toku postępowania do dnia 9 grudnia 2014r., wynosi: 3.157.592.640 zł. Należy zwrócić również uwagę, że poza ujętymi na w/w listach wierzytelności kwotami, mogą pojawić się w przyszłości kolejne zgłoszenia wierzytelności, co skutkować może sporządzeniem przez Nadzorcę Sądowego kolejnej uzupełniającej listy wierzytelności.

Następnie w dniu 19 lutego 2015 roku Sędzia wydał postanowienie w sprawie wyznaczenia terminu Zgromadzenia Wierzycieli PBG, które odbędzie się w dniach 27 – 29 kwietnia 2015 r. (raport bieżący 4/2015).

#### 5.8. ZABEZPIECZENIE SPŁATY ZOBOWIĄZAŃ

Zaciągnięte przez Spółkę zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych, leasingu finansowego oraz wystawionych na zlecenie Spółki gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych objęte są następującymi rodzajami zabezpieczeń (według stanu na dzień bilansowy):

- hipoteka umowna na nieruchomościach do kwoty 5.535 tys. PLN (2013 rok: 5.535 tys. PLN),
- cesja wierzytelności do kwoty 25.072 tys. PLN (2013 rok 25.072 tys. PLN),
- hipoteka przymusowa do kwoty 17.138 tys. PLN (2013 rok: 12.738 tys. PLN),
- weksle z deklaracją wekslową do kwoty 143.527 tys. PLN (2013 rok: 143.527 tys. PLN),
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 526.980 tys. PLN (2013 rok: 526.980 tys. PLN),

#### 5.9. POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Porównanie wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych z ich wartością godziwą przedstawia poniższa tabela. Zestawienie obejmuje wszystkie aktywa i zobowiązania finansowe, bez względu na to czy w jednostkowym sprawozdaniu finansowym są one ujmowane w zamortyzowanym koszcie czy w wartości godziwej.

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

Klasa instrumentu finansowego	31.12.2014		31.12.2013	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<b>Aktywa:</b>				
Pożyczki	270 027	270 027	359 672	359 673
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	44 323	44 323	107 411	107 411
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Papiery dłużne	-	-	-	-
Akcje spółek notowanych	-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych	31	31	849	849
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40 421	40 421	99 806	99 806
<b>Zobowiązania:</b>	-	-	-	-
Kredyty w rachunku kredytowym	-	363 015	-	374 672
Kredyty w rachunku bieżącym	-	1 299	-	14 037
Kredyty w rachunku bieżącym (wycena zamkniętych transakcji forward)	-	4 179	-	4 179
Pożyczki	-	1 549	-	1 549
Dłużne papiery wartościowe	-	838 772	-	838 772
Leasing finansowy	5 173	5 173	5 848	5 848
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	641	641
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	128 548	482 219	98 344	452 015

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

W odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych, które zgodnie z polityką rachunkowości Spółki ujęto w bilansie w wartości godziwej, dodatkowe informacje o metodach wyceny oraz poziomach wartości godziwej zaprezentowano w notcie nr 5.10.

Wartość godziwą aktywów oraz zobowiązań finansowych, które zgodnie z polityką rachunkowości Spółka ujmuje w bilansie według zamortyzowanego kosztu, a dla których nie istnieje aktywny rynek, ustalono na potrzeby sporządzenia noty jako wartość bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych rynkową stopą procentową. Wartość godziwa w całości została oszacowana na podstawie nieobserwowalnych danych wejściowych (poziom 3 hierarchii wartości godziwej wg MSSF 13 Wycena według wartości godziwej).

W odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych takich jak: pożyczki udzielone, należności finansowe, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, a także leasing finansowy dla, których wartość bilansowa jest nieistotnie różna od wartości godziwej.



Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Z datą ogłoszenia przez Sąd Postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu z wierzycielami Spółka zaprzestata naliczania odsetek od zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów (z wyjątkiem zabezpieczonych), wyemitowanych obligacji, zobowiązań handlowych, które zaciągnęła do dnia Postanowienia Sądu. W związku z tym Spółka nie jest w stanie ustalić na dzień bilansowy wartości godziwej dla tych instrumentów finansowych.

#### 5.10. UJAWNIEŃ DOTYCZĄCE METOD WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ

W roku 2014 Spółka nie posiada instrumentów finansowych wykazywanych według wartości godziwej. W 2013 roku Spółka wykazywała zobowiązanie z tytułu instrumentów pochodnych w kwocie 641 tys. zł zakwalifikowane do poziomu 2 wyceny.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne przeniesienia pomiędzy poziomem 1 oraz poziomem 2 wartości godziwej instrumentów.

#### 5.11. ZAPASY

##### STRUKTURA ZAPASÓW

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Materiały	737	-
Półprodukty i produkcja w toku	-	436
Wyroby gotowe	-	-
- wartość w koszcie wytworzenia	-	-
- odpis aktualizujący (-)	-	-
Towary	777	342
Zaliczki na dostawy	-	157
<b>Wartość bilansowa zapasów razem</b>	<b>1 514</b>	<b>935</b>

##### ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2014	za okres od 01.01 do 31.12.2013
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 401</b>	<b>2 989</b>
Odpisy ujęte jako koszt w okresie, w pozycji:	117	-
Koszt własny sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	117	-
Koszty restrukturyzacji	-	-
Koszty finansowe	-	-
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-), w pozycji:	(239)	(1 588)
Przychody ze sprzedaży (-)	-	-
Pozostałe przychody operacyjne(-)	(239)	(1 588)
Przychody finansowe(-)	-	-
Odpisy wykorzystane (-)	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 279</b>	<b>1 401</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W okresie sprawozdawczym, Spółka rozwiązała odpis z tytułu utraty wartości składników zapasów w kwocie 239 tys. PLN (na 31 grudnia 2013 roku na kwotę 1.588 tys. PLN).

Na nieruchomości gruntowej zaliczanej do zapasów Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku ustanowiona jest na rzecz Banku DnB Nord Polska S.A. hipoteka w wysokości 500 tys. PLN (w analogicznym okresie roku poprzedniego oraz na 31 grudnia 2013 roku kwota 500 tys. PLN).

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji hipoteka została wykreślona.

## 5.12. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, ujmowane przez Spółkę w ramach klasy należności przedstawiają się następująco:

### NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
<b>Aktywa finansowe</b>		
<b>Należności finansowe</b>	<b>24 137</b>	<b>27 444</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	-	7 829
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	-	-
<b>Należności z tytułu dostaw i usług (netto)</b>	<b>-</b>	<b>7 829</b>
Należności ze sprzedaży środków trwałych	-	3 880
Kwoty zatrzymane (kaucje)	23 503	19 015
Należności z tytułu leasingu finansowego	310	600
Inne należności finansowe	324	-
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	-	(3 880)
<b>Pozostałe należności finansowe (netto)</b>	<b>24 137</b>	<b>19 615</b>
<b>Aktywa niefinansowe</b>		
<b>Należności niefinansowe</b>	<b>-</b>	<b>122</b>
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	-	-
Przedpłaty i zaliczki	-	122
<b>Razem należności długoterminowe</b>	<b>24 137</b>	<b>27 566</b>

Należności długoterminowe obejmują należności z tytułu kwot zatrzymanych stanowiących zabezpieczenie należytego wykonania na kontrakcie LMG. Kwoty te nie są oprocentowane. Ze względu na terminy płatności przekraczające w niektórych wypadkach 12 miesięcy, należności te zostały zdyskontowane. Należności długoterminowe są dyskontowane w oparciu o stopę WIBOR 1M + 1 p.p.. Na dzień 31 grudnia 2014 roku stopa dyskonta wyniosła 3,08 %, na dzień 31 grudnia 2013 roku 3,61 %.

Z należnościami długoterminowymi związane jest stosunkowo wysokie ryzyko kredytowe. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje sytuację dłużników i jeżeli istnieje zagrożenie odzyskania pełnej kwoty należności dokonywany jest odpis aktualizujący.

W prezentowanym sprawozdaniu należności długoterminowe zostały zaprezentowane w kwotach netto po zdyskontowaniu.

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2014	za okres od 01.01 do 31.12.2013
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>3 880</b>	<b>8 580</b>
Odpisy aktualizujące ujęte jako koszt w okresie sprawozdawczym	-	-
Odpisy aktualizujące odwrócone jako przychód w okresie sprawozdawczym (-)	-	-
Odpisy aktualizujące wykorzystane w okresie sprawozdawczym (-)	-	(4 700)
Inne zmiany (przeniesienie do należności krótkoterminowych)	(3 880)	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>3 880</b>

#### NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
<b>Aktywa finansowe</b>		
<b>Należności finansowe</b>	<b>20 186</b>	<b>79 967</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	88 638	143 758
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(70 251)	(69 468)
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>18 387</b>	<b>74 290</b>
Należności ze sprzedaży środków trwałych	4 934	2 340
Kwoty zatrzymane (kaucje)	3 713	6 857
Należności z tytułu leasingu finansowego	316	276
Należności dochodzone na drodze sądowej	-	-
Należności z tytułu sprzedaży udziałów	1 635	1 635
Inne należności finansowe	3 778	3 628
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	(12 577)	(9 059)
<b>Pozostałe należności finansowe netto</b>	<b>1 799</b>	<b>5 677</b>
<b>Należności niefinansowe</b>	<b>38 637</b>	<b>31 102</b>
Należności z tytułu podatku od towarów i usług	3 418	117
Należności z tytułu podatków, ceł i dotacji	-	-
Przedpłaty i zaliczki	4 588	7 291
Rozrachunki z pracownikami	549	649
Pozostałe należności niefinansowe	-	-
Należności z tyt. kar	18 721	18 721
Pozostałe należności z tytułu spłat poręczanych kredytów	12 668	-
Kaucje	5 454	5 258
Inne należności niefinansowe	9 482	1 673
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	(16 243)	(2 607)
<b>Razem należności</b>	<b>58 823</b>	<b>111 069</b>

Wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

Odpisy aktualizujące wartość należności, które w okresie sprawozdawczym obciążły pozostałe koszty operacyjne rachunku zysków i strat wyniosły:

- w odniesieniu do krótkoterminowych należności – 15.201 tys. PLN (2013 rok: 12.244 tys. PLN).

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych w okresie objętym sprawozdaniem finansowym prezentuje poniższa tabela:

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2014	za okres od 01.01 do 31.12.2013
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>81 134</b>	<b>129 060</b>
Inne zmiany (przeniesienie do należności krótkoterminowych)	3 880	-
Odpisy aktualizujące ujęte jako koszt w okresie sprawozdawczym - w tym dot. podmiotów należących do GK PBG	15 201 -	12 244 -
Odpisy aktualizujące odwrócone jako przychód w okresie sprawozdawczym (-) - w tym dot. podmiotów należących do GK PBG (-)	(1 144) -	(33 960) -
Odpisy aktualizujące wykorzystane w okresie sprawozdawczym (-) - w tym dot. podmiotów należących do GK PBG (-)	- -	(26 210) -
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>99 071</b>	<b>81 134</b>

W tabeli powyżej zostały zaprezentowane utworzone przez Spółkę odpisy aktualizujące należności zarówno finansowe jak i odpisy aktualizujące należności niefinansowe.

- odpisy aktualizujące należności finansowe w kwocie 1.521 tys. PLN (2013 rok: 11.326 tys. PLN)
- odpisy aktualizujące należności niefinansowe w wysokości 13.680 tys. PLN. (2013 rok: 918 tys. PLN)

Informację o bieżących i zaległych należnościach finansowych Spółki, a także wysokości utworzonych odpisów aktualizujących te należności zaprezentowano w poniższej tabeli.

Wyszczególnienie	31.12.2014		31.12.2013	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
<b>Należności krótkoterminowe:</b>				
Należności z tytułu dostaw i usług	13 162	75 476	73 565	70 193
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(29)	(70 222)	(4 506)	(64 962)
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>13 133</b>	<b>5 254</b>	<b>69 059</b>	<b>5 231</b>
Pozostałe należności finansowe	4 569	9 806	5 481	9 255
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	(3 880)	(8 696)	-	(9 059)
<b>Pozostałe należności finansowe netto</b>	<b>689</b>	<b>1 110</b>	<b>5 481</b>	<b>196</b>
<b>Należności finansowe</b>	<b>13 822</b>	<b>6 364</b>	<b>74 540</b>	<b>5 427</b>

### ANALIZA WIEKOWA ZALEGŁYCH KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI FINANSOWYCH KTÓRYCH NIE ODPISANO

Wyszczególnienie	31.12.2014		31.12.2013	
	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe
<b>Należności krótkoterminowe zaległe:</b>				
do 1 miesiąca	309		4 732	71
od 1 do 6 miesięcy	1 546	1 031	5 792	119
od 6 do 12 miesięcy	3 046	52	4 922	851
powyżej roku	70 575	8 723	<b>54 747</b>	8 214
<b>Zaległe należności finansowe</b>	<b>75 476</b>	<b>9 806</b>	<b>70 193</b>	<b>9 255</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wartość należności wykazywanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej nie stanowiła zabezpieczenie zobowiązań Spółki.

### 5.13. ŚRODKI PIENIĘŻNE

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

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

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	13 911	14 972
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	4 242	8 157
Środki pieniężne w kasie w PLN	56	12
Środki pieniężne w kasie w walutach obcych	17	12
Depozyty krótkoterminowe w PLN	22 195	76 653
<b>Razem</b>	<b>40 421</b>	<b>99 806</b>

Na dzień 31 grudnia 2014 roku środki pieniężne o wartości bilansowej 15.708 tys. PLN (31 grudnia 2013 rok: 23.283tys. PLN) to środki znajdujące się na koncie Konsorcjum, które realizuje kontrakt „budowa Terminalu LNG w Świnoujściu”. Spółka jako współkonsorcjant wykazuje w niniejszym sprawozdaniu finansowym 33% wartości środków pieniężnych znajdujących się na kontach wyżej opisanego Konsorcjum.

### 5.14. KAPITAŁ PODSTAWOWY

W 2014 roku nie wystąpiły zmiany w kapitale podstawowym Spółki. Kapitał podstawowy wynosił 14.295 tys. PLN i dzielił się na 14.295.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN.

Struktura kapitału podstawowego na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawiała się następująco:

Seria / emisja	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
seria A	co do głosu 2:1	brak	3 740 000	3 740	aport rzeczowy
seria A	brak	brak	1 960 000	1960	gotówka
seria B	brak	brak	1 500 000	1 500	gotówka
seria C	brak	brak	3 000 000	3 000	gotówka
seria D	brak	brak	330 000	330	gotówka
seria E	brak	brak	1 500 000	1 500	gotówka
seria F	brak	brak	1 400 000	1 400	gotówka
seria G	brak	brak	865 000	865	gotówka
				<b>14 295</b>	

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

### Zmiany w strukturze własności pakietów akcji Spółki w 2014 roku

W okresie w roku 2014 roku nie zaszły zmiany w strukturze własności pakietów akcji Spółki posiadanych przez Akcjonariuszy mających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

### ZMIANY W STRUKTURZE PAKIETÓW AKCJI PO 31 GRUDNIA 2014 ROKU

Po dniu 31 grudnia 2014 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego, nie zaszły zmiany w strukturze własności pakietów akcji Spółki posiadanych przez Akcjonariuszy mających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

## WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 ROKU

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

### 5.14.1. KAPITAŁY Z EMISJI AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej wynika z nadwyżki ceny emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną przy emisji akcji serii B, C, D, E, F i G, która została pomniejszona o koszty emisji akcji ujęte jako zmniejszenie kapitału i wynosi na dzień 31 grudnia 2014 roku 733 348 tys. PLN (2013 rok: 733 348 tys. PLN).

### 5.14.2. POZOSTAŁE KAPITAŁY

#### PREZENTACJA POŻYCZKI UDZIELONEJ PRZEZ WIĘKSZOŚCIOWEGO AKCJONARIUSZA SPÓŁCE

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na 31 grudnia 2013 roku Spółka posiadała zobowiązanie wobec głównego Akcjonariusza, z tytułu otrzymanej pożyczki w wysokości 35.790 tys. PLN plus naliczone odsetki. Zgodnie z zapisami art.14 par. 3 KSH, wierzytelność współnika albo akcjonariusza, z tytułu pożyczki udzielonej Spółce kapitałowej, uważa się za jego wkład do Spółki w przypadku ogłoszenia jej upadłości w terminie dwóch lat od dnia zawarcia umowy pożyczki. Kierując się opisanymi zapisami kodeksu, Spółka prezentuje wyżej opisaną kwotę w kapitale Spółki.

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 5.15. DYWIDENDY

Spółka w roku obrotowym 2014 nie wypłacała dywidendy. Zgodnie z Uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 16 czerwca 2014 roku, postanowiono zysk netto w kwocie 128.658 tys. PLN (słownie: sto dwadzieścia osiem milionów sześćset pięćdziesiąt osiem tysięcy złotych) przeznaczyć w całości na pokrycie straty z lat ubiegłych.

Zgodnie z Uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 czerwca 2013 roku, postanowiono pokryć stratę netto za 2012 rok w kwocie 2.322.544 tys. PLN (słownie: dwa miliardy trzysta dwadzieścia dwa miliony pięćset czterdzieści cztery tysiące złotych) zanotowaną przez Spółkę za rok obrotowy 2012 zyskami z lat przyszłych.

## 5.16. REZERWY

### 5.16.1. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Wyszczególnienie	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Razem
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku</i>			
<b>Stan rezerw na dzień 01.01.2014 roku</b>	<b>201</b>	<b>505</b>	<b>706</b>
Zwiększenia rezerw ujęte jako koszt w okresie (rezerwy nowoutworzone)	-	205	205
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	(167)	(167)
Zyski/straty aktuarialne	(37)	-	(37)
Koszty wypłaconych świadczeń	-	-	-
<b>Stan rezerw na dzień 31.12.2014 roku, w tym:</b>	<b>164</b>	<b>543</b>	<b>707</b>
- rezerwy długoterminowe	164	-	164
- rezerwy krótkoterminowe	-	543	543
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku</i>			
<b>Stan rezerw na dzień 01.01.2013 roku</b>	<b>195</b>	<b>487</b>	<b>682</b>
Zwiększenia rezerw ujęte jako koszt w okresie (rezerwy nowoutworzone)	9	232	241
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	(214)	(214)
Koszty wypłaconych świadczeń	(3)	-	(3)
<b>Stan rezerw na dzień 31.12.2013 roku, w tym:</b>	<b>201</b>	<b>505</b>	<b>706</b>
- rezerwy długoterminowe	201	-	201
- rezerwy krótkoterminowe	-	505	505

Rezerwy na świadczenia pracownicze – odprawy emerytalne oraz niewykorzystane urlopy – szacowane są przy zastosowaniu prognozowanych uprawnień jednostki. Na poziom rezerw wpływ mają założenia dotyczące stopy dyskonta oraz wskaźnika wzrostu wynagrodzeń.

W 2014 roku, Spółka zmniejszyła doszacowanie rezerwy na odprawy emerytalne z tytułu aktualizacji szacunków o kwotę 37 tys. PLN (w 2013 roku zwiększyła o kwotę 9 tys. PLN).

W 2014 roku, Spółka doszacowała rezerwę na niewykorzystane urlopy w wysokości 38 tys. PLN (w 2013 roku w wysokości 18 tys. PLN).

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2014	za okres od 01.01 do 31.12.2013
Koszty wynagrodzeń	24 377	29 694
Koszty ubezpieczeń społecznych	3 095	3 915
Koszty programów płatności akcjami	-	-
Koszty przyszłych świadczeń, w tym:		
- rezerwa na odprawy emerytalne	164	201
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	543	505
Inne koszty dotyczące świadczeń pracowniczych	356	411
<b>Koszty świadczeń pracowniczych razem, w tym:</b>	<b>28 535</b>	<b>34 726</b>
- ujęte w koszcie własnym sprzedaży	<b>14 099</b>	<b>19 637</b>
- ujęte w kosztach sprzedaży	-	-
- ujęte w kosztach ogólnego zarządu	<b>14 436</b>	<b>15 089</b>

### 5.16.2. POZOSTAŁE REZERWY

Wartość rezerw ujętych w niniejszym sprawozdaniu finansowym z tytułu udzielonych gwarancji, rezerwy na straty z tytułu umów o usługę budowlaną oraz rezerwa na koszty restrukturyzacji, oraz ich zmiany w poszczególnych okresach przedstawiały się następująco:

#### ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW NA ZOBOWIĄZANIA

Wyszczególnienie	Rezerwy na udzielone gwarancje	Rezerwy na straty z tytułu umów o usługę budowlaną	Rezerwa na restrukturyzację	Pozostałe rezerwy	Razem
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku</i>					
<b>Stan rezerw na dzień 01.01.2014 roku</b>	<b>13 270</b>	<b>12 880</b>	<b>17 838</b>	<b>445 056</b>	<b>489 044</b>
Zwiększenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	690	-	6 993	3 313	10 996
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie	(2 068)	-	-	(90 046)	(92 114)
Wykorzystanie rezerw (-)	(2 008)	-	(6 187)	-	(8 195)
Zmniejszenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	-	(2 772)	-	-	(2 772)
<b>Stan rezerw na dzień 31.12.2014 roku, w tym:</b>	<b>9 884</b>	<b>10 108</b>	<b>18 644</b>	<b>358 323</b>	<b>396 959</b>
- rezerwy długoterminowe	7 134	-	-	354 510	361 644
- rezerwy krótkoterminowe	2 750	10 108	18 644	3 813	35 315

<i>za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku</i>					
<b>Stan rezerw na dzień 01.01.2013 roku</b>	<b>13 785</b>	<b>996</b>	<b>32 023</b>	<b>780 054</b>	<b>826 858</b>
Zwiększenia rezerw ujęte jako koszt w okresie (rezerwy nowoutworzone)	-	-	-	-	-
Zwiększenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	6 278	11 884	-	907	19 069
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (	(4 845)	-	-	-	(4 845)
Wykorzystanie rezerw (-)	(1 948)	-	(14 185)	(460)	(16 593)
Zmniejszenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	-	-	-	(335 445)	(335 445)
Pozostałe zmiany stanu rezerw	-	-	-	-	-
<b>Stan rezerw na dzień 31.12.2013 roku, w tym:</b>	<b>13 270</b>	<b>12 880</b>	<b>17 838</b>	<b>445 056</b>	<b>489 044</b>
- rezerwy długoterminowe	9 305	-	-	444 555	453 860
- rezerwy krótkoterminowe	3 965	12 880	17 838	501	35 184

Spółka tworzy rezerwy według zasad opisanych w nocie 4.21.



Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Rezerwa na potencjalne zobowiązania związane z ciężącą na Spółce odpowiedzialnością z tytułu udzielonych poręczeń, gwarancji czy też odpowiedzialności solidarnej wobec podwykonawców na kontraktach realizowanych w ramach umów konsorcjum to najistotniejsza rezerwa Spółki. Wartość rezerwy utworzonej na wyżej wymienione tytuły wynosiła w 2012 roku 780.000 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2014 roku zgodnie z MSR 8, dokonała weryfikacji szacunków i rozwiązała rezerwę do kwoty 354.510 tys. PLN. Wartość powyższa to kwota, którą Spółka oczekuje, że zapłaci Wierzycielom w ramach propozycji układowych, które zostały złożone przez Spółkę dnia 3 listopada 2014 roku w Sądzie Rejonowym celem przedstawienia ich Wierzycielom, do zatwierdzenia poprzez głosowanie na zgromadzeniu wierzycieli.  
(patrz nota 2.5.3).

Inną istotną pozycję stanowi rezerwa utworzona na przyszłe zobowiązania związane z procesem restrukturyzacji Spółki. Rezerwa ta została utworzona w 2012 roku na poziomie 32.023 tys. PLN. Spółka w 2014 wykorzystowała 6.187 tys. PLN utworzonej rezerwy. Na koniec 2014 roku Spółka dokonała weryfikacji szacunków i doszacowała rezerwę w wysokości 6.993 tys. PLN, do wykorzystania została kwota 18.644 tys. PLN.

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

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>482 219</b>	<b>452 015</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	299 384	268 913
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	2 614	3 087
Zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych	-	-
Zobowiązania z tytułu zakupu wierzytelności	12 378	12 391
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	160 289	160 289
Kwoty zatrzymane (kaucje)	7 553	7 335
Inne zobowiązania finansowe	-	-
<b>Zobowiązania niefinansowe</b>	<b>4 214</b>	<b>20 843</b>
Zobowiązania z tytułu podatku od towarów i usług	-	16 438
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i dotacji	616	752
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
Zaliczki otrzymane na usługi budowlane	-	-
Inne zobowiązania niefinansowe	3 598	3 653
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>486 433</b>	<b>472 858</b>

Ze względu na ogłoszenie upadłości, zobowiązania Spółki, które powstały do dnia postanowienia Sądu o ogłoszeniu upadłości (13 czerwca 2012 rok), nie są wyceniane według zamortyzowanego kosztu lecz w wartości, z uwzględnieniem odsetek naliczonych wyłącznie do dnia poprzedzającego dzień ogłoszenia upadłości (czyli do dnia 12 czerwca 2012 roku). Odsetki od zobowiązań zabezpieczonych są naliczane nieprzerwanie. Pozostałe zobowiązania, czyli te które powstały po dniu postanowienia sądu o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu, wyceniane są według zamortyzowanego kosztu.

Informacja o zobowiązaniach z tytułu umów o usługę budowlaną została zaprezentowana w nocie nr 5.19.

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### ANALIZA WIEKOWA ZALEGŁYCH KRÓTKOTERMINOWYCH ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

Wyszczególnienie	31.12.2014		31.12.2013	
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Pozostałe zobowiązania finansowe	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Pozostałe zobowiązania finansowe
<b>Zobowiązania krótkoterminowe zaległe:</b>				
do 1 miesiąca	1 266	-	5 656	302
od 1 do 6 miesięcy	280	-	69 243	12
od 6 do 12 miesięcy	77 813	41	822	11 948
powyżej roku	104 286	179 343	<b>99 786</b>	167 612
<b>Zaległe zobowiązania finansowe</b>	<b>183 645</b>	<b>179 384</b>	<b>175 507</b>	<b>179 874</b>

Spółka na bieżąco reguluje swoje zobowiązania. Prezentowana powyżej tabela przedstawia zobowiązania przeterminowane, które powstały przed datą ogłoszenia upadłości i Spółka nie może ich na bieżąco regulować, będą realizowane po zatwierdzeniu układu.

#### 5.18. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Wyszczególnienie	Rozliczenia długoterminowe		Rozliczenia krótkoterminowe	
	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
<b>Aktywa - rozliczenia międzyokresowe</b>				
- polisy ubezpieczeniowe	-	60	255	502
- gwarancje	127	194	63	98
- prenumeraty, szkolenia	-	-	9	4
- koszty nowych uruchomień - wspólne przedsięwzięcia	-	-	13	-
- inne rozliczenia	-	-	985	1 234
<b>Aktywa - rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>127</b>	<b>254</b>	<b>1 325</b>	<b>1 838</b>
<b>Pasywa - rozliczenia międzyokresowe</b>				
- rezerwa na badanie bilansu	-	-	70	64
- przychody przyszłych okresów	1 184	1 387	280	385
<b>Pasywa - rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>1 184</b>	<b>1 387</b>	<b>350</b>	<b>449</b>

W pozycji rozliczenia międzyokresowe bierne Spółka prezentuje dotacje otrzymane w latach 2004-2006 w ramach unijnego programu – „Sektorowy program inwestycyjny, wzrost konkurencyjności przedsiębiorstw” na sfinansowanie nowych środków trwałych powodujących zwiększenie konkurencyjności Spółki. Korzyść z tytułu dotacji ujmowana jest przez okres amortyzacji środków trwałych. W 2014 roku Spółka ujęła z tego tytułu pozostałe przychody operacyjne w kwocie 349 tys. PLN (2013 rok: 3.176 tys. PLN). Na dzień bilansowy nie istnieją żadne niespełnione warunki, które mogłyby przyczynić się do konieczności zwrotu uzyskanej dotacji.

#### 5.19. UMOWY O USŁUGĘ BUDOWLANĄ

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

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Kwota przychodów z umowy początkowo ustalona w umowie	1 299 586	1 637 791
Zmiany	(7 403)	(39 631)
<b>Łączna kwota przychodów z umowy</b>	<b>1 292 183</b>	<b>1 598 160</b>
Koszty poniesione do dnia bilansowego	1 094 516	1 196 045
Koszty pozostające do realizacji umowy	239 878	389 617
<b>Szacunkowe łączne koszty umowy</b>	<b>1 334 394</b>	<b>1 585 662</b>
<b>Szacunkowe zyski/straty</b>	<b>(42 211)</b>	<b>12 498</b>
<b>Stan zaawansowania na dzień bilansowy</b>	<b>82,02%</b>	<b>75,43%</b>
Stan otrzymanych zaliczek na dzień bilansowy	-	-
Kwota zaliczek możliwa do kompensaty z należnościami z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-
Kwota sum zatrzymanych	27 770	26 909
Koszty poniesione do dnia bilansowego w związku z realizacją umowy	1 104 624	1 208 925
Wynik ujęty do dnia bilansowego	(51 854)	(7 011)
<b>Przychody szacowane na dzień bilansowy</b>	<b>1 052 770</b>	<b>1 201 914</b>
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego	995 197	1 209 010
<b>Należności z tytułu umowy na dzień bilansowy</b>	<b>57 709</b>	<b>17 483</b>
Należności z tytułu umowy na dzień bilansowy przynależne konsorcjantom	-	-
<b>Należności z tytułu umowy na dzień bilansowy razem z konsorcjantami umniejszone o zaliczkę możliwą do kompensaty</b>	<b>57 709</b>	<b>17 483</b>
<b>Zobowiązania z tytułu umowy na dzień bilansowy</b>	<b>136</b>	<b>24 579</b>

Wykazane z tytułu umów o usługę budowlaną przychody odzwierciedlają najlepsze szacunki Spółki co do planowanych do poniesienia kosztów, wynikających z tego prognozowanych wyników oraz ustalonego stopnia zaawansowania poszczególnych kontraktów budowlanych zgodnie z zasadami opisanymi w polityce rachunkowości Spółki. W zaprezentowanych wartościach przychodów z umów ujęte zostały (we wcześniejszych okresach sprawozdawczych) nałożone lub rozpoznane potencjalne kary z tytułu przekroczenia umownego terminu realizacji. Zaprezentowana nota zawiera także ujęte przez Spółkę w wyniku kwoty zawiązanych rezerw na planowane straty na realizowanych kontraktach, których stan na dzień bilansowy wynosi 10.108 tys. PLN.

W zaprezentowanych wartościach przychodów Spółka ujęła efekt odstąpienia w dniu 02 kwietnia 2014 roku przez PGNiG S.A. (Zamawiający) od kontraktu na budowę Podziemnego Magazynu Gazu Wierzchowice. Na dzień bilansowy Spółka utworzyła rezerwy na brakujące koszty związane z rozliczeniem podwykonawców tego kontraktu oraz ujęła po stronie przychodów, podchodząc ostrożnie, oszacowany zakres nierozliczonych prac w oparciu o przeprowadzoną jednostronnie przez Zamawiającego inwentaryzację

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

budowy. Zarząd Spółki stoi na stanowisku, iż inwentaryzacja dokonana przez Zamawiającego nie odzwierciedla faktycznej wartości zrealizowanych prac i Spółka będzie dążyć do udokumentowania wyższego poziomu zaawansowania robót niż zostało to przedstawione w dokumencie Zamawiającego.

W związku z przedłużającymi się pracami końcowej fazy budowy Terminala LNG w Świnoujściu, Spółka dokonała aktualizacji budżetu kontraktu i dostosowała prognozowany wynik do danych przekazanych przez Konsorcjum realizujące kontrakt. Efektem tych zmian jest pogorszenie dotychczas szacowanego wyniku na tym kontrakcie o ponad 22 mln PLN co znalazło swoje odzwierciedlenie w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2014 rok. Aktualne zaawansowanie kontraktu Budowy Terminala Regazyfikacyjnego Skroplonego Gazu Ziemnego w Świnoujściu wynosi 96%. Obecnie trwa kończenie procesu mechanicznej kompletacji, prac odbiorowych oraz rozruchów gotowych instalacji. Podstawową przyczyną niedotrzymania warunków umownych dotyczących terminu zakończenia kontraktu jest zmiana regulacji prawnych, która nastąpiła już w trakcie jego realizacji. Konsorcjum firm Saipem-Techint-PBG jest wciąż w fazie negocjacji z Zamawiającym dotyczących wpływu zmian w prawie oraz zmian projektowych na koszty kontraktu i harmonogram wykonywania prac. Celem rozmów jest uzgodnienie warunków zakończenia kontraktu, w szczególności w zakresie nowego terminu przekazania Terminalu LNG do użytkowania. Wzajemna dyskusja i wymiana stanowisk pomiędzy Zamawiającym a Konsorcjum nie przyniosła do tej pory satysfakcjonujących rezultatów. Dlatego jako realny należy zakładać scenariusz związany z wykorzystaniem przewidzianych umową rozwiązań (w tym arbitrażu), dotyczących ustalenia odpowiedzialności stron za opóźnienia w realizacji kontraktu i konsekwencje finansowe tych opóźnień.

Dotychczas Zamawiający wystawił w dniu 13 marca 2015 r., notę obciążającą Konsorcjum karą umowną za zwłokę w osiągnięciu Kluczowych Kamieni Milowych w wysokości 3% wartości kwoty umownej, na łączną wartość 71 mln PLN. Konsorcjum nie zgadza się ze stanowiskiem Zamawiającego i nie uznaje noty obciążeniowej.

Gdyby szacunek łącznych kosztów pozostałych do poniesienia, dotyczący realizowanych kontraktów, wzrósł o 10% w stosunku do aktualnie oszacowanych kosztów Spółki, kwota przychodu uległaby zmniejszeniu na dzień bilansowy o 10,6 mln PLN, rezerwa na planowane straty wzrosłaby o 3,4 mln PLN a wynik zmniejszyłby się łącznie o 14,0 mln PLN.

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

W przypadku, gdy Spółka jako Lider konsorcjum traktuje umowę pomiędzy inwestorem, a konsorcjum jako umowę o usługę budowlaną, rozliczanie kontraktów długoterminowych odbywa się w oparciu o budżety przychodów i kosztów dla części kontraktu realizowanego tylko przez Spółkę, a wartości kosztów przyjmowanych od konsorcjantów i faktur przychodowych wystawianych na inwestora dotyczących prac wykonanych przez konsorcjantów nie są ujmowane w rachunku zysków i strat Spółki.

W 2008 roku Zarząd Spółki podpisał umowę w układzie konsorcjum, która jednocześnie ma zgodnie z MSSF 11 charakter wspólnych ustaleń umownych. Umowę Spółka klasyfikuje jako wspólne działanie.

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wspólnie działanie:

- Umowa konsorcjum Spółek Saipem SpA, Techint Sp, Snamprogetti Canada INC, PBG SA, PBG Export Sp. z o.o. na wykonanie projektu pod nazwą: „Opracowanie projektu wykonawczego oraz wybudowanie i przekazanie do użytkowania terminalu regazyfikacyjnego skroplonego gazu ziemnego w Świnoujściu”. Wynagrodzenie umowne Konsorcjum za realizację kontraktu wynosi 2.367.751 tys. PLN.

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

### 5.20.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2014	za okres od 01.01 do 31.12.2013
- odbiorcy krajowi	227 031	327 106
- odbiorcy zagraniczni	13	9 022
Norwegia	13	-
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>227 044</b>	<b>336 108</b>

### 5.20.2. KOSZTY RODZAJOWE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2014	za okres od 01.01 do 31.12.2013
Amortyzacja	5 258	8 364
Zużycie materiałów i energii	47 574	102 159
Usługi obce	175 590	274 783
- usługi dzierżawy	509	763
- usługi doradcze	5 701	14 594
- usługi informatyczne	2 379	2 898
- usługi bankowe i prowizje	159	1 072
- inne pozostałe LNG	115 979	133 961
- usługi budowlane	20 789	23 069
- usługi projektowe	1 079	2 141
- usługi pozostałe	28 995	96 285
Podatki i opłaty	1 489	1 742
Świadczenia pracownicze	19 355	25 245
Pozostałe koszty rodzajowe	15 040	15 760
<b>Koszty według rodzaju razem</b>	<b>265 306</b>	<b>428 053</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 960	1 597
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (-)	19 360	(6 417)
<b>Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu</b>	<b>285 626</b>	<b>423 233</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### 5.20.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2014	za okres od 01.01 do 31.12.2013
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	313	1 440
<b>Odwroćenie odpisów aktualizujących wartości składników aktywów:</b>		
- należności	125	10 625
- zapasów	-	1 588
- pożyczek udzielonych	-	2 148
<b>Odsetki związane z działalnością operacyjną:</b>		
- od środków na rachunkach bankowych	-	-
- od udzielonych pożyczek	780	309
- inne odsetki	263	576
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	2 068	4 845
Otrzymane kary i odszkodowania	44	270
Otrzymane dotacje	349	3 176
Przychody z tytułu najmu, dzierżawy	1 944	1 469
Zysk ze sprzedaży posiadanych akcji i udziałów	82	1 139
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	641	-
Dyskonto dotyczące rozrachunków długoterminowych	9 244	-
<b>Pozostałe przychody, w tym:</b>		
- zwrot kosztów sądowych	319	22
- odwrócenie rezerwy na poręczenia i gwarancje	90 046	335 444
- inne przychody	2 958	1 993
<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>	<b>109 176</b>	<b>365 044</b>

### 5.20.4. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2014	za okres od 01.01 do 31.12.2013
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	12 380	11 870
<b>Odpisy aktualizujące wartości składników aktywów:</b>		
- rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	3 444	3 958
- należności	15 313	8 216
- pożyczek udzielonych	22 955	16 570
- innych składników aktywów	-	1 500
<b>Odsetki związane z działalnością operacyjną:</b>		
- od zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	3 313	1 898
Zapłacone kary i odszkodowania	44	617
Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej	34 479	6 949
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 022	302
Dyskonto dotyczące rozrachunków długoterminowych	-	351
<b>Pozostałe koszty, w tym:</b>		
- koszty postępowań sądowych	70	1 624
- straty z wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez RZiS	380	302
- koszty dotyczące VAT za „złe długi”	3 242	993
- inne koszty	412	938
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>97 054</b>	<b>55 786</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### 5.20.5. PRZYCHODY FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2014	za okres od 01.01 do 31.12.2013
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	832	1 039
Pożyczki i należności	-	5
<b>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>832</b>	<b>1 044</b>
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	2 106
Pożyczki i należności	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	-	-
<b>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych</b>	<b>-</b>	<b>2 106</b>
Odsetki od aktywów finansowych objętych odpisem aktualizującym	-	-
Inne przychody finansowe	191	2 939
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>1 023</b>	<b>6 089</b>

#### 5.20.6. KOSZTY FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2014	za okres od 01.01 do 31.12.2013
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	263
Kredyty w rachunku kredytowym	966	1 102
Kredyty w rachunku bieżącym	-	291
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	41	66
<b>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>1 007</b>	<b>1 722</b>
Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych:		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	204	286
Pożyczki i należności	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	-	-
<b>Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych</b>	<b>204</b>	<b>286</b>
Straty z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału	-	-
Odpisy aktualizujące wartość pożyczek (część finansowa)	-	11
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności	-	84 983
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	818	12 097
Inne koszty finansowe	-	485
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>2 029</b>	<b>99 84</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 6. PODATEK DOCHODOWY

### 6.1. PODATEK BIEŻĄCY

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku i odpowiednio 31 grudnia 2013 roku przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2014	za okres od 01.01 do 31.12.2013
<b>Zysk przed opodatkowaniem (brutto)</b>	<b>(54 458)</b>	<b>128 658</b>
Stawka podatku stosowana przez Spółkę	19%	19%
<b>Podatek wyliczony wg stawki krajowej Spółki</b>	<b>(10 347)</b>	<b>24 445</b>
<i>Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:</i>		
- stosowania innej stawki podatkowej w spółkach Grupy (+/-)		
- przychodów niepodlegających opodatkowaniu (-)	(28 649)	(64 379)
- kosztów trwale niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)	2 038	264
- wykorzystania uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych (-)	-	-
- nierozpoznanego aktywa na podatek odroczonego od ujemnych różnic przejściowych (+)	22 205	28 081
- nierozpoznanego aktywa na podatek odroczonego od strat podatkowych (+)	16 446	11 589
- nierozpoznanej rezerwy na podatek odroczonego od dodatnich różnic przejściowych (-)	-	-
- korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)	(1 693)	
- inne tytuły		
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>(0)</b>	<b>0</b>
<b>Zastosowana średnia stawka podatkowa</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>

Spółka za rok obrotowy 2014 osiągnęła stratę podatkową w wysokości 72.335 tys. PLN (rok 2013: 60.993 tys. PLN), którą planuje rozliczyć w okresie do 2018 roku. Spółka nie utworzyła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.



Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 6.2. PODATEK ODROZCZONY

Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w następujący sposób wpływa na sprawozdanie finansowe:

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
<b>Saldo na początek okresu:</b>		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30 588	39 574
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30 588	39 574
<b>Podatek odroczony per saldo na początek okresu</b>	-	-
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>		
Rachunek zysków i strat (+/-)	-	-
Inne całkowite dochody (+/-)	-	-
Pozostałe	-	-
<b>Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:</b>	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 439	30 588
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 439	30 588

## AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:		Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	
<b>Stan na 31.12.2014</b>				
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>				
- koszty naliczonych świadczeń emerytalnych	38	(7)		31
- koszty niewykorzystanych urlopów	96	7		103
- koszty serwisu gwarancyjnego	2 332	(720)		1 612
- koszty wynagrodzeń niewypłaconych w okresie sprawozdawczym		18		18
- niezapłacone składki ZUS	106	(14)		92
- odsetki naliczone od kredytów	287	(28)		259
- odsetki naliczone od zobowiązań	1 057	(21)		1 036
- odsetki naliczone od obligacji oraz innych papierów wartościowych	2 617			2 617
- wartość zobowiązań z tytułu kredytów wycenianych wg skorygowanej ceny nabycia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej)	6			6
- koszty związane z naliczonymi a niezafakturowanymi przychodami	3 120	2 408		5 528
- nadfakturowania	1 573	(1 547)		26
- odpis aktualizujący należności	13 553	(360)		13 193
- odpis aktualizujący środki trwałe	-	961		961
- odpis aktualizujący pożyczki	20 958	3 524		24 482
- niezrealizowane ujemne różnice kursowe	1	(1)		-
- rezerwa na badanie bilansu	12	1		13
- dyskonto		2		2
- rezerwa na restrukturyzację	3 390	153		3 543
- rezerwa na usługi IT		8		8

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- odsetki naliczone od pożyczek	9	-	9
- odpis aktualizujący aktywo do wysokości rezerwy	(18 567)	(631)	(19 198)
<b>Razem</b>	<b>30 588</b>	<b>851</b>	<b>-</b>
<b>Stan na 31.12.2013</b>			
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>			
- koszty naliczonych świadczeń emerytalnych	37	1	38
- koszty niewykorzystanych urlopów	93	3	96
- koszty serwisu gwarancyjnego	2 619	(287)	2 332
- rezerwa na straty na kontraktach			-
- koszty wynagrodzeń niewypłaconych w okresie sprawozdawczym			-
- niezapłacone składki ZUS	130	(24)	106
- odsetki naliczone od kredytów	628	(341)	287
- odsetki naliczone od zobowiązań	1 043	14	1 057
- odsetki naliczone od obligacji oraz innych papierów wartościowych	2 617		2 617
- wartość zobowiązań z tytułu kredytów wycenianych wg skorygowanej ceny nabycia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej)	6		6
- wycena instrumentów finansowych do wartości godziwej	4 040	(4 040)	-
- koszty związane z naliczonymi a niezafakturowanymi przychodami	11 378	(8 258)	3 120
- nadfakturowania	1 946	(373)	1 573
- odpis aktualizujący należności	5 136	8 417	13 553
- odpis aktualizujący środki trwałe	-	-	-
- odpis aktualizujący pożyczki	-	20 958	20 958
- niezrealizowane ujemne różnice kursowe	369	(368)	1
- rezerwa na badanie bilansu	16	(4)	12
- dyskonto	-	-	-
- rezerwa na restrukturyzację	6 085	(2 695)	3 390
- pozostałe (nadfakturowanie na wspólnym przeds. LNG)	3 431	(3 431)	-
- odsetki naliczone od pożyczek	-	9	9
- odpis aktualizujący aktywo do wysokości rezerwy	-	(18 567)	(18 567)
<b>Razem</b>	<b>39 574</b>	<b>(8 986)</b>	<b>-</b>

#### REZERWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:		Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	
<b>Stan na 31.12.2014</b>				
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>				
- odsetki naliczone i niezrealizowane od pożyczek	20 957	3 524		24 481
- odsetki naliczone i niezrealizowane od lokat i własnych środków pieniężnych		1		1
- przychody bilansowe okresu bieżącego - podatkowo następnego	3 322	(789)		2 524
- różnica pomiędzy wartością bilansową netto środków trwałych własnych a wartością podatkową netto majątku	2 591	(701)		1 890
- różnica pomiędzy wartością bilansową netto środków trwałych w leasingu a wartością podatkową netto majątku	88	51		139
- niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	9	1		10

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- dyskonto	3 621	(1 227)		2 394
- pozostałe				-
<b>Razem</b>	<b>30 588</b>	<b>851</b>	<b>-</b>	<b>31 439</b>
<b>Stan na 31.12.2013</b>				
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>				
- odsetki naliczone i niezrealizowane od pożyczek	16 413	4 544		20 957
- odsetki naliczone i niezrealizowane od lokat i własnych środków pieniężnych	12	(3)		9
- przychody bilansowe okresu bieżącego - podatkowo następnego	17 875	(14 553)		3 322
- różnica pomiędzy wartością bilansową netto środków trwałych własnych a wartością podatkową netto majątku	3 531	(940)		2 591
- różnica pomiędzy wartością bilansową netto środków trwałych w leasingu a wartością podatkową netto majątku	50	38		88
- wycena instrumentów finansowych do wartości godziwej	434	(434)		-
- niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	328	(328)		-
- dyskonto	402	3 219		3 621
- przychody z tytułu sprzedaży akcji	529	(529)		-
<b>Razem</b>	<b>39 574</b>	<b>(8 986)</b>	<b>-</b>	<b>30 588</b>
<b>Stan na 31.12.2013</b>				

Szacunek kalkulacji podatku odroczonego odnosi się głównie do ujęcia aktywów z tytułu odroczonego podatku do wysokości naliczonej rezerwy na podatek odroczonego.

Spółka oszacowała aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień bilansowy w wysokości 50 637 tys. ( w 2013: 49 155 tys.), jednocześnie dokonała odpisu aktualizującego aktywa do wysokości rezerwy na kwotę 19 198 tys. ( w 2013: 18 567 tys.)

W roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku Spółka zanotowała stratę podatkową w kwocie 86 556 tys., która zostanie rozliczona w przyszłych okresach sprawozdawczych.

Ze względu na brak pewności wykorzystania w latach przyszłych strat podatkowych poniesionych w latach 2012-2014 w wysokości 513 947 tys. PLN , Zarząd podjął decyzję o nie tworzeniu aktywa z tytułu podatku odroczonego na stratach podatkowych w wysokości 97 650 tys. PLN .

Dodatkowo Zarząd podjął decyzję o nie tworzeniu aktywa z tytułu podatku odroczonego na pozostałe różnice przejściowe w kwocie przekraczającej rezerwę na podatek odroczonego.

## 7. ZYSK NA AKCJĘ

Zysk na akcję liczony jest według formuły zysk netto przypadający akcjonariuszom podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie.

Przy wyliczeniu zarówno podstawowego jak i rozwodnionego zysku (straty) na akcję Spółka stosuje w liczniku kwotę zysku (straty) netto przypadającego akcjonariuszom Spółki tzn. nie występuje efekt rozwodniący wpływający na kwotę zysku (straty).

Kalkulację podstawowego oraz rozwodnionego zysku (straty) na akcję wraz z uzgodnieniem średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji przedstawiono poniżej.

Nazwa jednostki:	<b>PBG SA w upadłości układowej</b>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<b>01.01-31.12.2014</b>	Waluta sprawozdawcza:	<b>złoty polski (PLN)</b>
Poziom zaokrągleń:	<b>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</b>		

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(54 458)	128 658
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	14 295 000	14 295 000
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje		
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	14 295 000	14 295 000
Podstawowy zysk (strata) na akcję z działalności kontynuowanej (PLN)	(3,81)	9,00
Rozwodniony zysk (strata) na akcję z działalności kontynuowanej (PLN)	(3,81)	9,00

## 8. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

Zmiana stanu należności wykazana w jednostkowym rachunku przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku w kwocie 51.114 tys. PLN wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

- ze zmniejszenia stanu należności handlowych w kwocie 63.733 tys. PLN,
- ze zwiększenia stanu należności budżetowych (w tym z tytułu podatku VAT) 3.300 tys. PLN,
- ze zmniejszenia stanu udzielonych zaliczek w kwocie 2.824 tys. PLN,
- ze zwiększenia stanu należności z tytułu kaucji w kwocie 1.348 tys. PLN,
- ze zwiększenia stanu pozostałych należności w kwocie 10.795 tys. PLN.

Zmiana stanu zobowiązań wykazana w jednostkowym rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 14.049 tys. PLN wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

- zwiększenie stanu zobowiązań handlowych w kwocie 31.122 tys. PLN,
- zwiększenie stanu kwot zatrzymanych i kaucji w kwocie 219 tys. PLN,
- zmniejszenie stanu z pozostałych zobowiązań w kwocie 718 tys. PLN,
- zmniejszenia stanu z tytułu zobowiązań publiczno-prawnych w kwocie 16.574 tys. PLN.

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wykazana w jednostkowym rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 92.107 tys. PLN wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

- zwiększenie rezerwy z tytułu kosztów restrukturyzacji w kwocie, 4.118 tys. PLN,
- zmniejszenie rozliczeń międzyokresowych czynnych w kwocie 641 tys. PLN,
- zmniejszenie przychodów przyszłych okresów w kwocie 301 tys. PLN,
- zmniejszenie rezerwy na świadczenia pracownicze w kwocie 362 tys. PLN,
- zmniejszenie rezerwy na udzielone gwarancje 3.385 tys. PLN,
- zmniejszenie rezerwy na straty z tytułu umów o usługę budowlaną w 2.772 tys. PLN,
- zmniejszenie rezerwy na udzielone gwarancje i poręczenia 90.046 tys. PLN.

Zmiana stanu rozliczeń z tytułu umów budowlanych wykazana w jednostkowym rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 64.669 tys. PLN wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- zwiększenie stanu należności z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną o kwotę 40.226 tys. PLN,
- zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu nadfakturowania na kontraktach - kwota 24.443 tys. PLN,

Spółka wykazała w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych nadwyżkę środków pieniężnych na działalności inwestycyjnej w kwocie 44.218 tys. PLN, który wynikał w głównej mierze ze zwrotu udzielonych pożyczek i odsetek od pożyczek w wartości 41.340 tys. PLN. Na wynik z działalności inwestycyjnej zadziały także wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 3.090 tys. PLN oraz wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 200 tys. PLN, a także wydatki dotyczące nieruchomości inwestycyjnych w kwocie 86 tys. PLN. I inne tytuły na łączną kwotę 74 tys. PLN

Spółka w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wykazała niedobór środków pieniężnych na działalności finansowej w kwocie 25.949 tys. PLN. Minus na tej działalności związany jest ze spłatą kredytów w wysokości 24.249 tys. PLN, odsetek od kredytów oraz odsetek od leasingu finansowego w kwocie 1.368 tys. PLN a także spłatą zobowiązań z tytułu leasingu finansowego w kwocie 939 tys. PLN.

Pozytywny wpływ na wartość środków pieniężnych z działalności finansowej Spółki miały z kolei otrzymane odsetki od lokat w wysokości 607 tys. PLN.

## 9. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

<b>Należności pozabilansowe</b>	<b>31.12.2014</b>
Należności z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych otrzymanych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	21 478
- od jednostek powiązanych	
Należności z tytułu otrzymanych poręczeń, w tym:	
- od jednostek powiązanych	
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie, w tym:	17 017
- od jednostek powiązanych	
Akredytywy	
Blokady na rachunkach bankowych podwykonawców	
<b>Należności pozabilansowe ogółem, w tym:</b>	<b>38 495</b>
-od jednostek powiązanych	

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zobowiązania pozabilansowe	31.12.2014
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	131 197
- na rzecz jednostek powiązanych	
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń, w tym:	1 221 245
- na rzecz jednostek powiązanych	
Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym:	1 620
- na rzecz jednostek powiązanych	
Akredytywy	
wypłacone roszczenia z gwarancji	359 342
<b>Zobowiązania pozabilansowe ogółem, w tym:</b>	<b>1 713 404</b>
- na rzecz jednostek powiązanych	

W niniejszym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka wykazuje pozabilansowo zobowiązania warunkowe na poziomie **1.713.404 tys. PLN**. Zobowiązania warunkowe dotyczą zobowiązań z tytułu poręczeń kredytów, zobowiązań z tytułu poręczeń spłaty zobowiązań handlowych, zobowiązań z tytułu poręczeń gwarancji udzielonych przez Spółkę za podmioty trzecie, zobowiązań z tytułu gwarancji udzielonych na zlecenie Spółki dla podmiotów trzecich oraz zobowiązań z tytułu wydanych weksli.

Zobowiązania te uznane są przez Spółkę i po przegłosowaniu oraz uprawomocnieniu Postanowienia sądu o zatwierdzeniu układu, będą regulowane w ramach realizacji układu. Na powyższą kwotę zobowiązań warunkowych Spółka na dzień 31 grudnia 2012 roku oszacowała i utworzyła rezerwę na poziomie 780 mln PLN. Na 31 grudnia 2014 roku Spółka dokonała aktualizacji poziomu rezerwy do kwoty 354.510 tys. PLN. Wartość zobowiązań warunkowych zaewidencjonowanych przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2014 roku po umniejszeniu o utworzoną rezerwę wynosiła **1.358.894 tys. PLN**

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka wykazuje pozabilansowo należności warunkowe na poziomie **38.495 tys. PLN**. Należności warunkowe dotyczą głównie otrzymanych gwarancji pod zabezpieczenie należytego wykonania umów w kwocie 21.478 tys. PLN oraz weksli w kwocie 17.017 tys. PLN.

Spółka nie posiada informacji na temat wysokości należności i zobowiązań pozabilansowych dotyczących okresu porównywalnego czyli na dzień 31 grudnia 2013 r. Nakład pracy i koszty jakie Spółka musiałaby ponieść, aby uzyskać dane porównywalne jest niewspółmiernie wysoki do korzyści w związku z tym Spółka zdecydowała o zaprezentowaniu danych tylko za okres bieżący.

## 10. POSTĘPOWANIA SĄDOWE OREZ SPRAWY SPORNE

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

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### 10.1. Opis kluczowych spraw spornych oraz postępowań sądowych z powództwa Spółki:

##### 1. **PBG S.A. w upadłości układowej przeciwko Skarbowi Państwa – Generalnemu Dyrektorowi Dróg Krajowych i Autostrad (dalej GDDKiA), sygn. akt IC 1022/12**

Sprawa dotyczy sądowej zmiany umowy nr 2811/30/2010 (dotyczącej budowy autostrady A4). Strona wnosi o podwyższenie wynagrodzenia netto należnego Konsorcjum o kwotę 270.100 tys. PLN z tytułu drastycznego wzrostu cen materiałów budowlanych i usług (ceny: stali, kruszywa, betonu, asfaltu oraz paliwa w tym koszty transportu).

Sprawa w toku.

##### 2. **PBG S.A. w upadłości układowej przeciwko Control Process S.A. w sprawie o zapłatę wraz z wnioskiem o zwolnienie od kosztów oraz zabezpieczenie roszczenia**

Spółka dochodzi od Control Process S.A. roszczeń wynikających z kilku tytułów w ramach realizacji inwestycji "Projekt LMG - Ośrodek Centralny, Strefy Przyodwiertowe, Rurociągi i inne". Nakazem zapłaty wydanym dnia 10 stycznia 2014 roku Sąd Okręgowy w Poznaniu nakazał Pozwanemu, aby zapłacił Powodowi kwotę 996 tys. PLN wraz z odsetkami i kosztami procesu w terminie 14 dni lub złożył sprzeciw. Pismem z dnia 18 kwietnia 2014 roku pełnomocnik Powoda wniósł odpowiedź na sprzeciw od nakazu zapłaty, w którym ustosunkował się w całości do argumentacji podniesionej przez Pozwanego w sprzeciwie od nakazu zapłaty. Kolejny termin rozprawy celem przesłuchania stron został wyznaczony na dzień 19 marca 2015 roku.

##### 3. **PBG S.A. w upadłości układowej przeciwko Marian Siska w sprawie o zapłatę**

Pozew o zapłatę kwoty 1.200 tys. PLN z tytułu sprzedaży akcji w GasOil Engineering As. Nakazem zapłaty Sąd Okręgowy w Popradzie nakazał zapłatę pozwanemu kwoty zgodnie z żądaniem pozwu. Pismem z dnia 18 lutego 2014 roku Marian Siska złożył odwołanie od przedmiotowego nakazu. Sprawa w toku.

##### 4. **PBG S.A. w upadłości układowej przeciwko Miejskim Wodociągom i Kanalizacji w Bydgoszczy Sp. z o.o. (dalej „MWiK”), sygn. akt postępowania: VIII KC 282/12/K**

Postępowanie przed Sądem Okręgowym w Bydgoszczy z powództwa Spółki przeciwko Miejskim Wodociągom i Kanalizacji w Bydgoszczy sp. z o.o. (dalej „MWiK”) o ustalenie, że:

- a) oświadczenie woli MWiK z dnia 05 czerwca 2012 roku o odstąpieniu od kontraktu nr 2004PL16CPE003-12/3 „Odprowadzenie ścieków deszczowych z obszarów stref ochronnych ujęć wód „Las Gdański” i „Czyżkówko” oraz rozbudowa sieci kanalizacji deszczowej w Bydgoszczy. Część 3”, zawartego w dniu 3 kwietnia 2008 r. (dalej „Umowa”) z PBG oraz spółką Hydrobudowa Polska S.A. (obecnie w upadłości likwidacyjnej) jako współkonsorcjantem, jest bezskuteczne;
- b) MWiK nie przysuguje roszczenie o zapłatę z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania przez Spółkę i spółkę Hydrobudowa Polska Umowy;

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

c) MWiK nie przysługuje roszczenie o zapłatę kary umownej z tytułu odstąpienia od Umowy, z przyczyn leżących po stronie Spółki oraz Hydrobudowy Polska

wraz z wnioskiem o zabezpieczenie wyżej wskazanych roszczeń poprzez zakazanie MWiK skorzystania z gwarancji zwrotu zaliczki nr GZo/329/08-081 z dnia 27 maja 2008 roku udzielonej przez Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. w Warszawie (dalej „PZU”), w szczególności poprzez żądanie wypłaty środków z tej gwarancji do czasu prawomocnego zakończenia postępowania o ustalenie; a w przypadku wypłaty MWiK przez PZU środków z gwarancji, o której mowa wyżej, również poprzez nakazanie MWiK natychmiastowego zwrotu wypłaconych środków Gwarantowi. Na 08 października 2013 roku wyznaczono pierwszą rozprawę w sprawie.

Wartość przedmiotu sporu: 30.849 tys. PLN.

Dnia 6 listopada 2014 roku Sąd wydał wyrok oddalający powództwo. Spółka odstąpiła od złożenia apelacji w sprawie.

#### **5. PBG SA w upadłości układowej przeciwko Syndykowi Masy Upadłości Maxer S.A. w upadłości – IX GNc 1254/13/7**

W dniu 02 września 2013 roku Spółka wniosła do Sądu Okręgowego w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy wniosek przeciwko Syndykowi Masy Upadłości Maxer S.A. w upadłości o zapłatę. Wartość przedmiotu sporu: 820 tys. PLN. Dnia 3 lutego 2015 roku wpłynęło do Spółki zawiadomienie o rozprawie mediacyjnej. Sprawa w toku.

#### **6. PBG SA w upadłości układowej przeciwko Skarbowi Państwa - Regionalnemu Zarządowi Gospodarki Wodnej we Wrocławiu – I Nc 704/13**

W dniu 28 sierpnia 2013 roku Spółka wniosła do Sądu Okręgowego w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy wniosek przeciwko Skarbowi Państwa - Regionalnemu Zarządowi Gospodarki Wodnej we Wrocławiu w upadłości o zapłatę. Wartość przedmiotu sporu: 4.092 tys. PLN. Sprawa w toku.

### **10.2. Wśród sprawy spornych toczących się przeciwko Spółce należy wymienić:**

#### **1. Spory dotyczące budowy Stadionu Narodowego w Warszawie.**

Spółka było członkiem konsorcjum („Konsorcjum”), które wygrało przetarg na generalnego wykonawcę w związku z budową Stadionu Narodowego w Warszawie. W dniu 1 czerwca 2012 roku, NCS wezwało Konsorcjum do zapłaty kwoty 308.832 tys. PLN tytułem kar umownych za przekroczenie terminu zakończenia budowy Stadionu Narodowego. Następnie, dnia 5 lipca 2012 roku NCS złożyło do Gwaranta żądanie wypłaty gwarancji ubezpieczeniowej na kwotę 152.479 tys. PLN. W ocenie Konsorcjum (w tym Spółka) żądanie zapłaty kar umownych za przekroczenie terminu zakończenia budowy jest bezzasadne, ponieważ opóźnienie w tym zakresie nastąpiło z przyczyn, za które Konsorcjum nie ponosi odpowiedzialności.



Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

W związku z powyższym, dnia 1 marca 2013 roku Konsorcjum (w tym Spółka) skierowało do Sądu Okręgowego w Warszawie przeciwko NCS oraz Skarbowi Państwa – Ministrowi Sportu i Turystyki pozew (i) o ustalenie, że pozwanym nie przysługuje roszczenie o zapłatę kar umownych za przekroczenie terminu zakończenia budowy Stadionu Narodowego oraz (ii) o zobowiązanie pozwanych do zaniechania bezprawnego skorzystania z gwarancji wystawionej przez Zurich. Dodatkowo Konsorcjum wniosło o zabezpieczenie wskazanych powyżej roszczeń poprzez zakazanie pozwanym do czasu prawomocnego zakończenia niniejszego postępowania pobierania wypłat z gwarancji wystawionej przez NCS. Postanowieniem z dnia 22 marca 2013 roku Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił wniosek o zabezpieczenie. Dnia 9 kwietnia 2013 roku Konsorcjum złożyło zażalenie na powyższe postanowienie do Sądu Apelacyjnego w Warszawie.

22 kwietnia 2013 r. otrzymał żądanie NCS wypłaty z gwarancji należytego wykonania. Sąd Apelacyjny następnie odrzucił apelację. Decyzją z 25 września 2013 r. Sąd Rejonowy w Warszawie. Zawiesił postępowanie z urzędu ze względu na ogłoszenie upadłości dwóch powodów, t.j. Alpine Bau Deutschland AG i Alpine Bau GmbH. Zgodnie z oświadczeniem z 4 grudnia 2013 r. zarządca Alpine Bau Deutschland AG wraz z zarządcą Alpine Bau GmbH wstąpili do procesu i złożyli wnioski o wznowienie postępowania. Do dzisiaj Sąd Rejonowy nie wydał jeszcze decyzji o wznowieniu postępowania.

Niezależnie od powyższego, należy podkreślić podczas obowiązywania Umowy, Konsorcjum wykonało znaczną liczbą prac dodatkowych zleconych przez NCS, za które nie otrzymało zapłaty. Konsorcjum (włącznie z PBG) w tej chwili domaga się zapłaty za wykonane prace dodatkowe. Dodatkowo, w związku z nie wykonaniem lub nienależytym wykonaniem Umowy przez NCS, Konsorcjum poniosło straty. Wobec tego Konsorcjum planuje w najbliższej przyszłości wnieść jeden albo kilka pozwów, w zależności od potrzeby, przeciwko NCS i Skarbowi Państwa w związku z powyższymi roszczeniami. Nie określono jeszcze dokładnej wartości sporu. Alpine uzupełniła braki formalne wskazane w postanowieniu Sądu Okręgowego z dnia 27 maja i sąd wznowił postępowanie. Jednakże 3 lutego 2015 roku strony złożyły wspólny wniosek o zawieszenie postępowania ze względu na wszczęcie negocjacji przez pozwanego. Sąd zawiesił 3 lutego 2015 roku postępowanie na 3 miesiące.

W międzyczasie, w dniu 18 czerwca 2013 roku, PBG i Hydrobudowa Polska S.A. w upadłości likwidacyjnej (inny członek Konsorcjum) wniosły wniosek o zawezwanie do próby ugodowej w Sądzie Rejonowym w Warszawie przeciwko Skarbowi Państwa – Ministrowi Sportu i Turystyki na kwotę 162.984 tys. PLN o zapłatę za wyżej wymienione prace dodatkowe i odszkodowania. Dnia 10 października 2013 roku odbyło się posiedzenie Sądu w tym przedmiocie, jednakże stronom nie udało się dojść do porozumienia (sprawa o sygn. VIII GCo 552/13).

W dniu 22 kwietnia 2013 roku NCS złożył roszczenie o wypłatę przez Zurich kwoty z ubezpieczenia z tytułu należytego wykonania (sygn. akt XX GC 211/13). W dniu 16 grudnia 2013 roku Spółka złożyła interwencję uboczną po stronie pozwanego. W dniu 18 grudnia 2013 roku interwencja po stronie pozwanego została również złożona przez syndyka Hydrobudowy. Do dnia dzisiejszego nie został wyznaczony termin posiedzenia w sprawie. Wartość przedmiotu sporu to 152.479 tys. PLN. Strony złożyły wspólny wniosek o zawieszenie postępowania ze względu na wszczęcie negocjacji przez powoda.

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

20 września 2013 roku spółka Imtech Polska sp. z o.o. (jeden z głównych podwykonawców Konsorcjum Budowy Narodowego Stadionu w Warszawie) złożył pozew o zapłatę 115.037 tys. PLN przez PBG SA, Alpine Construction Polska sp. z o.o., NCS i Skarb Państwa - Minister Sportu i Turystyki. Spółka Imtech żąda zapłaty za prace wykonane podczas budowy Stadionu Narodowego w Warszawie oraz zapłaty za szkody z tytułu przekroczonego terminu tych prac. W dniu 12 grudnia 2013 r. Spółka otrzymała pozew, na który w dniu 28 marca 2014 roku została złożona odpowiedź (sygn. XXVI GC 762/13). Postanowieniem z 8 lipca 2014 roku sprawa została skierowana do mediacji (termin postępowania mediacyjnego: 3 września 2014 roku). Postępowanie mediacyjne – brak rozstrzygnięcia. Konsorcjum PBG/HBP złożyło w Sądzie Okręgowym w Warszawie w dniu 23.12.2014 r. powództwo wzajemne (sygn akt. XXVI GC 1208/14) wobec Imtech. Tym samym Sprawa XXVI GC 762/13 Imtech vs Konsorcjum PBG – zostanie połączona przez Sąd do jednego rozpatrzenia z powództwem wzajemnym powyżej. Termin nie został wyznaczony. Sprawa w toku.

Niezależnie od powyższego, w dniu 25 lipca 2014 r. do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy PBG skierowała wniosek o zawezwanie do próby ugodowej (na chwilę obecną nie została jeszcze nadana sygnatura). W sprawie tej mediacja została wstrzymana a postępowanie zostało zawieszona przez sąd, aż do czasu rozstrzygnięcia roszczenia złożonego przez Imtech wobec Skarbu Państwa. W odniesieniu do złożonego przez PBG wezwania do ugody Imtech nie zgadza się zaproponowane w niej zapisy. W tej sytuacji postępowania przed sądem rejonowym w Warszawie zostało odroczone.

**2. Przemysław Rzodkiewicz Agencja MINT przeciwko PBG SA w upadłości układowej, sygn. akt XX GC 619/13**

Sprawa o zapłatę 2.217 tys. PLN przed Sądem Okręgowym w Warszawie – data pozwu: 17 września 2012 rok. Spółka złożyła odpowiedź na pozew. Rozprawa odbyła się dnia 17 grudnia 2014 roku i dnia 30 grudnia 2014 roku Sąd zasądził od Spółki na rzecz Powoda kwotę 1.644 tys. PLN. Spółka wniosła o apelację od powyższego orzeczenia.

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

Sprawa o zapłatę 1.572 tys. PLN przed Sądem Okręgowym X Wydział Gospodarczy we Wrocławiu – data pozwu: 28 marca 2013 roku. Dnia 27 czerwca 2013 roku została sporządzona odpowiedź na pozew. Póki co odbyły się 3 rozprawy, termin kolejnej rozprawy Sąd wyznaczył na dzień 27 marca 2015 roku. Sprawa w toku.

**4. Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. w Warszawie przeciwko PBG S.A. w upadłości układowej, sygn. akt XVI GNc 1157/13**

Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes w dniu 9 października 2013 roku wniosło roszczenie wobec Spółki z tytułu nakazu zapłaty na kwotę 5.075 tys. PLN na podstawie weksla.

Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes udzielił Hydrobudowie Polskiej SA generalnego ubezpieczenia z tytułu różnych kontraktów budowlanych. W celu zabezpieczenia możliwych roszczeń regresowych wobec TU Euler Hermes, Hydrobudowa wydała weksel in blanco, poręczony przez Spółkę. W związku z upadłością Hydrobudowy Polskiej syndyk masy upadłości wycofał Hydrobudowę Polską SA z kontraktu - inwestor Miasto

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Poznań. Miasto Poznań zażądało zaspokojenia roszczeń od TU Euler Hermes (jako ubezpieczyciela). TU Euler Hermes zaspokoił roszczenie Miasta Poznań, następnie wypłacił weksel i wniósł pozew o zapłatę w stosunku do Spółki (jako poręczyciela weksla). Z informacji uzyskanych w dniu 23 lipca 2014 r. w Sądzie Okręgowym w Warszawie ustalono, że do sprawy przystąpiła spółka Nakano s.p. z o.o. jako nabywca wierzytelności przysługującej TU Euler Hermes. Zarządzeniem Sądu Okręgowego w Warszawie z 3 lipca 2014 r. zwrócono się do Nakano Sp. z o.o. o wykazanie za pomocą dokumentu urzędowego przejścia wierzytelności będącej przedmiotem sporu na jej rzecz, z tego też powodu Spółka nie zostało jeszcze oficjalnie poinformowane o zmianach podmiotowych w toczącym się postępowaniu.

#### **5. Dimark Sp. z o.o. przeciwko PBG SA w upadłości układowej, sygn. akt IX GC855/14/6**

Sprawa o zapłatę 1.644 tys. PLN przed Sądem Okręgowym w Poznaniu – data pozwu: 31 lipiec 2014 rok. Spółka złożyła odpowiedź na pozew. Rozprawa odbyła się dnia 17 grudnia 2014 roku i dnia 30 grudnia 2014 roku Sąd zasądził od Spółki na rzecz Powoda kwotę 1.644 tys. PLN. Spółka wniósła o apelację od powyższego orzeczenia.

### **10.3. POSTĘPOWANIE ADMINISTRACYJNE**

Obecnie toczy się, wszczęte przez Komisję Nadzoru Finansowego z urzędu, postępowanie administracyjne przeciwko Spółce, w przedmiocie nałożenia na Spółkę kary administracyjnej na podstawie art. 96 ust 1 pkt. c ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

KNF planuje zakończenie sprawy w marcu 2015 roku.

### **11. RYZYKO DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH**

Spółka na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania znajduje się w stanie upadłości z możliwością zawarcia układu. Założenie kontynuacji działalności opiera się o przeświadczenie, że Spółka będzie w stanie wynegocjować i zrealizować układ z wierzycielami.

Celem zarządzania ryzykiem finansowym Spółki jest:

- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych oraz ograniczenie ich zmienności,
- stabilizacja wahań wyniku finansowego Spółki,
- realizacja działań restrukturyzacyjnych w zakresie zadłużenia oraz majątku.

Do głównych instrumentów finansowych, z których w roku 2014 Spółka korzystała należą:

- środki pieniężne,
- lokaty krótkoterminowe,,
- umowa leasingu

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Głównym zadaniem tych instrumentów jest wspomaganie i zabezpieczenie finansowe bieżącej działalności operacyjnej Spółki poprzez stabilizowanie i neutralizowanie ryzyk płynności finansowej, a także bezpieczne i efektywne zarządzanie nadwyżkami finansowymi.

Pozostałe instrumenty finansowe- takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług- powstają w związku z prowadzeniem przez Spółkę bieżącej działalności i są jej nieodłącznym elementem.

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi. Wszystkie opisane w niniejszym rozdziale instrumenty finansowe mają charakter wspomagający bezpośrednio procesy biznesowe. Spółka nie dopuszcza do wykorzystywania instrumentów finansowych w celach spekulacyjnych czy innych, niepowiązanych ściśle z podstawową działalnością operacyjną.

Najistotniejszym rodzajem ryzyka finansowego na jakie narażona jest Spółka jest ryzyko płynności.

#### Ryzyko płynności

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności aktywów finansowych (głównie należności) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej i inwestycyjnej.

Spółka na dzień 31 grudnia 2014 roku nie korzysta z zewnętrznych źródeł finansowania działalności w postaci linii kredytowych. Prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej kredyty i instrumenty dłużne podlegają procedurze zgodnej z prawem upadłościowym i naprawczym.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Spółka skupiała się na utrzymaniu płynności finansowej niezbędnej do realizacji bieżących działań w zakresie realizacji kontraktów w segmencie gazu ziemnego i ropy naftowej.

Poniżej tabela przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

(\*) Część zobowiązań, które powstały przed dniem Postanowienia sądu o ogłoszeniu upadłości układowej Spółki, nie alokuje się do okresów zgodnie z datą zapadalności, ponieważ zobowiązania te powstały przed dniem ogłoszenia upadłości przez Spółkę i zostały ujęte na liście wierzytelności Spółki, uznane są przez Spółkę i po przegłosowaniu oraz uprawomocnieniu Postanowienia sądu o zatwierdzeniu układu, będą regulowane w ramach realizacji układu. Dla tych zobowiązań aktualnie nie jest możliwe wyznaczenie ich wartości równej umownym niezdyktowanym płatnościom opierając się na ich umownych datach zapadalności.

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Zobowiązania razem bez dyskonta	Zobowiązania wartość bilansowa
	do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat		
<b>Stan na 31.12.2014</b>							
Kredyty w rachunku kredytowym(*)						-	363 015
Kredyty w rachunku bieżącym (*)						-	1 299
Zobowiązania z tytułu zamkniętych transakcji forward (*)						-	4 179
Pożyczki (*)						-	1 549
Dłużne papiery wartościowe (*)						-	838 772
Leasing finansowy	323	328	1 417	1 600	1 505	5 173	5 173
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	127 400	686	938	10	29	129 063	482 219
<b>Ekspozycja na ryzyko płynności razem</b>	<b>127 723</b>	<b>1 014</b>	<b>2 355</b>	<b>1 610</b>	<b>1 534</b>	<b>134 236</b>	<b>1 696 206</b>
<b>Stan na 31.12.2013</b>							
Kredyty w rachunku kredytowym (*)		-	-	-	-	-	374 672
Kredyty w rachunku bieżącym (*)		-	-	-	-	-	14 037
Zobowiązania z tytułu zamkniętych transakcji forward (*)		-	-	-	-	-	4 179
Pożyczki (*)		-	-	-	-	-	1 549
Dłużne papiery wartościowe (*)		-	-	-	-	-	838 772
Leasing finansowy	526	495	1 803	1 973	2 530	7 327	5 848
Pochodne instrumenty finansowe	641	-	-	-	-	641	641
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	97 248	950	-	-	-	98 198	452 015
<b>Ekspozycja na ryzyko płynności razem</b>	<b>98 415</b>	<b>1 445</b>	<b>1 803</b>	<b>1 973</b>	<b>2 530</b>	<b>106 166</b>	<b>1 691 713</b>

W przypadku instrumentów pochodnych zaprezentowano wyceny godziwe na poszczególne dni bilansowe. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie posiadała limitów kredytów w rachunku bieżącym.

#### Ryzyko stopy procentowej

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu aktywów oraz zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową.

W dniu 13 czerwca 2012 roku Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych wydał Postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu z wierzycielami dla Spółki.

Spółka zaprzestala naliczania odsetek od zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów z wyjątkiem zabezpieczonych, wyemitowanych obligacji, zobowiązań handlowych, które zaciągnęła do dnia Postanowienia Sądu o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu. Wartość zobowiązań, od których zaprzestano naliczać odsetki wynosi 1.541.970 tys. PLN. W/w kwota zadłużenia może ulec redukcji a warunki oprocentowania mogą ulec zmianie po zatwierdzeniu postępowania układowego przez Wierzycieli.

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### 1.1. Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez Spółkę sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny.

Spółka narażona jest na ryzyko zmian kursów walutowych ze względu na fakt, że w przypadku realizacji kontraktów o wysokiej wartości jednostkowej dokonuje importu materiałów. Na kontrakcie dotyczącym budowy terminalu LNG w Świnoujściu występuje ryzyko związane z wahaniami kursów walut innych niż PLN, m.in. EUR/PLN i USD/PLN.

W minionym okresie 22 % poniesionych przez Spółkę kosztów własnych sprzedaży wyrażonych było w walutach obcych.

Strategia zarządzania ryzykiem finansowym stosowana przez Spółkę zakłada wykorzystanie w jak największym stopniu naturalnego zabezpieczenia. Spółka korzysta również za strategii zabezpieczających na rynku instrumentów pochodnych. Dopuszcza się stosowanie instrumentów pochodnych typu forward.

Spółka stara się negocjować warunki zabezpieczających instrumentów pochodnych w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie posiadała otwartych pozycji zabezpieczających ryzyko walutowe.

Analiza wrażliwości zakłada wzrost lub spadek kursów EUR/PLN, USD/PLN oraz UAH/PLN o 10% w stosunku do kursu zamknięcia obowiązującego na poszczególne dni bilansowe.

średni kurs NBP	31.12.2014	31.12.2013
EUR/PLN	4,2623	4,1472
USD/PLN	3,5072	3,0120
UAH/PLN	0,2246	0,3706

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto oraz całkowitych dochodów ogółem Spółki na racjonalnie możliwe wahania przede wszystkim kursu EUR, USD, UAH przy założeniu niezmienności innych czynników.

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Analiza wrażliwości na 31.12.2014	Wzrost kursu walutowego								Spadek kursu walutowego							
	10%								-10%							
	Wpływ na wynik finansowy brutto (w tys. PLN)				Wpływ na inne dochody całkowite (w tys. PLN)				Wpływ na wynik finansowy brutto (w tys. PLN)				Wpływ na inne dochody całkowite (w tys. PLN)			
	EUR	USD	UAH	razem	EUR	USD	UAH	razem	EUR	USD	UAH	razem	EUR	USD	UAH	razem
	4,69	3,86	0,25		4,69	3,86	0,25		3,84	3,16	0,20		3,84	3,16	0,20	
Aktywa finansowe	346	176	5 300	5 822	0	0	0	0	-346	-176	-5 300	-5 822	0	0	0	0
Zobowiązania finansowe	-2 073	-150	0	-2 223	0	0	0	0	2 073	150	0	2 223	0	0	0	0
Wpływ na wynik finansowy	-1 727	26	5 300	3 599					1 727	-26	-5 300	-3 599				
Wpływ na inne dochody całkowite					0	0	0	0					0	0	0	0
Analiza wrażliwości na 31.12.2013	Wzrost kursu walutowego								Spadek kursu walutowego							
	10%								-10%							
	Wpływ na wynik finansowy brutto (w tys. PLN)				Wpływ na inne dochody całkowite (w tys. PLN)				Wpływ na wynik finansowy brutto (w tys. PLN)				Wpływ na inne dochody całkowite (w tys. PLN)			
	EUR	USD	UAH	razem	EUR	USD	UAH	razem	EUR	USD	UAH	razem	EUR	USD	UAH	razem
	4,56	3,31	0,42		4,56	3,76	0,41		3,73	2,71	0,34		3,98	3,08	0,33	
Aktywa finansowe	6 441	1 534	8 745	16 721	0	0	0	0	-6 441	-1 534	-8 745	-16 721	0	0	0	0
Zobowiązania finansowe	-2 159	0	0	-2 159	0	0	0	0	2 159	0	0	2 159	0	0	0	0
Wpływ na wynik finansowy	4 282	1 534	8 743	14 559					-4 282	-1 534	-8 743	-14 559				
Wpływ na inne dochody całkowite					0	0	0	0					0	0	0	0

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Ekspozycja na ryzyko walutowe ulega zmianom w ciągu roku w zależności od wolumenu transakcji przeprowadzanych w walucie. Niemniej powyższą analizę wrażliwości można uznać za reprezentatywną dla określenia ekspozycji Spółki na ryzyko walutowe.

#### Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako brak możliwości wywiązania się ze zobowiązań przez wierzycieli Spółki. Ryzyko kredytowe związane jest z następującymi głównymi obszarami:

- wiarygodność kredytowa klientów, z którymi zawiera się transakcje fizycznej sprzedaży produktów;
- wiarygodność kredytowa podmiotów, w które inwestuje się, bądź których papiery wartościowe się nabywa.

Obszary, w których powstaje ekspozycja na ryzyko kredytowe, mające odmienną charakterystykę ryzyka kredytowego, to:

- środki pieniężne i lokaty bankowe,
- należności z tytułu dostaw i usług,
- udzielone pożyczki,

Maksymalna ekspozycja Spółki na ryzyko kredytowe określana jest poprzez wartość bilansową aktywów finansowych.

Spółka w sposób ciągły monitoruje zaległości klientów oraz wierzycieli w regulowaniu płatności, analizując ryzyko kredytowe indywidualnie lub w ramach poszczególnych klas aktywów określonych ze względu na ryzyko kredytowe (wynikające np. z branży, regionu lub struktury odbiorców).

#### Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi

W odniesieniu do aktywów finansowych takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, którą są banki zarejestrowane w Polsce, tym samym ryzyko to jest nieistotne. Maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów i na dzień 31 grudnia 2014 wynosiła 40.421 tys. zł (2013 rok: 99.806 tys. PLN)

#### Ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami

Na dzień 31 grudnia 2014 r saldo udzielonych pożyczek przez Spółkę wynosiło 270.027 tys. PLN. z tego 270.011 tys. PLN została udzielona na rzecz podmiotów powiązanych. W celu ograniczenia ryzyka z tytułu udzielonych pożyczek Spółka bieżąco monitoruje sytuację majątkową i wyniki finansowe pożyczkobiorców.

Ryzyko kredytowe z tytułu udzielenia pożyczek jest istotne.



Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług oraz pozostałymi należnościami finansowymi

Ryzyko kredytowe Spółki jest ściśle związane z prowadzeniem podstawowej działalności. Wynika ono z zawartych kontraktów handlowych i związane jest z potencjalnym wystąpieniem zdarzeń, które mogą przybrać postać niewypłacalności kontrahenta, częściowej spłaty należności lub istotnego opóźnienia w spłacie należności. Udzielanie klientom, tzw. kredytu kupieckiego jest aktualnie nieodłącznym elementem prowadzenia działalności gospodarczej, jednakże Spółka podejmuje szereg działań mających na celu zminimalizowanie ryzyk związanych z podjęciem współpracy z potencjalnie nierzetelnym klientem. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji.

Klienci, którzy w opinii Spółki, na podstawie przeprowadzonej weryfikacji, nie są wiarygodni finansowo, są zobowiązani do przedstawienia odpowiednich zabezpieczeń finansowych, które minimalizują ryzyko niewypłacalności tych firm wobec Spółki.

Całkowita wartość netto należności handlowych Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku bez uwzględnienia wartości godziwej przyjętych zabezpieczeń, do wysokości których Spółka może być wystawiona na ryzyko kredytowe, wynosi 44.323 tys. PLN (według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku 107.411 tys. PLN). Koncentracja ryzyka kredytowego w Spółce związana jest z prowadzonymi kluczowymi kontraktami. W konsekwencji, na dzień 31 grudnia 2014 roku saldo należności od 4 największych odbiorców Spółki, pod względem stanu należności na koniec okresu sprawozdawczego, stanowi 82 % salda należności z tytułu dostaw i usług (na dzień 31 grudnia 2013 roku odpowiednio 81%).

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe w związku z pojedynczym znaczącym kontrahentem lub grupą kontrahentów o podobnych cechach.

## **12. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM**

Spółka na dzisiaj będąc w procesie upadłości z możliwością zawarcia układu nie może zarządzać kapitałem w taki sposób w jaki oczekiwałby rynek i akcjonariusze Spółki. Aktualnie najważniejszym celem jest doprowadzenie do zawarcia układu i jego skuteczna realizacja, co umożliwi kontynuowanie działalności przez Spółkę a w przyszłości pozwoli na odbudowanie wartości dla jej akcjonariuszy.

## **13. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA**

Nie dotyczy.

## **14. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI**

Podmioty powiązane ze Spółką obejmują kluczowy personel kierowniczy, jednostki stowarzyszone, jednostki zależne oraz pozostałe podmioty powiązane, do których Spółka zalicza podmioty kontrolowane przez właścicieli Spółki dominującej oraz członków organu kierującego i nadzorującego.

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

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

#### **14.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym**

Do kluczowego personelu kierowniczego Spółka zalicza członków Zarządu Spółki. Wynagrodzenie kluczowego personelu w okresie objętym sprawozdaniem finansowym wyniosło:

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2014	za okres od 01.01 do 31.12.2013
<b>Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 935	1 840
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-
Pozostałe świadczenia	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 935</b>	<b>1 840</b>

Szczegółowe informacje o wynagrodzeniach Zarządu Spółki przedstawiono w notcie nr 18.

Spółka nie udzieliła kluczowemu personelowi kierowniczemu żadnych pożyczek w okresie objętym sprawozdaniem finansowym ani w okresach porównawczych.

Saldo należności długoterminowych Spółki od kluczowego personelu kierowniczego na dzień 31 grudnia 2014 roku 0 PLN (31 grudnia 2013: 2.731 tys. PLN).

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**INFORMACJE O TRANSAKcjACH EMITENTA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI W OKRESIE 01.01-31.12.2014 (badane)**

Spółki powiązane	Należności	Zobowiązania	Aktywa finansowe	Odpisy aktualizacyjne aktywa finansowe	Pożyczki otrzymane	Zapasy	Zobowiązania finansowe	Przychody ze sprzedaży	Zakupy	Przychody operacyjne	Koszty operacyjne
<b>JEDNOSTKI PODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI</b>											
INVEST WSCHODNI Sp. z o.o.	-	-	22 680	22 680	-	-	-	-	-	1 735	1 735
AVATIA Sp. z o.o. w upadłości układowej	-	500	-	-	-	-	-	143	1 187	-	-
Brokam Sp. z o.o.	8	-	834	-	-	-	-	3	-	51	-
PBG OPERATOR Sp. z o.o.	1	1	-	-	-	-	-	3	6	-	-
GK PBG Dom	86	1 801	336 144	147 377	-	-	-	229	952	18 089	17 672
GK RAFAKO	1	160 155	-	-	-	-	-	5 060	-	-	-
PBG oli and gas Sp. z o.o. dawniej HBP DROGI	3 810	215	-	-	-	-	-	4 282	11 285	-	-
BATHINEX Sp. z o.o.	790	-	47 776	20 376	-	-	-	4	-	3 144	3 144
Multaros	14	-	20	11	-	-	-	-	-	-	-
<b>Ogółem</b>	<b>4 710</b>	<b>162 672</b>	<b>407 454</b>	<b>190 444</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 724</b>	<b>13 430</b>	<b>23 019</b>	<b>22 551</b>
<b>JEDNOSTKI POWIĄZANE OSOBOWO NIEPODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI</b>											
<b>Ogółem</b>	<b>1 997</b>	<b>588</b>	<b>-</b>					<b>427</b>	<b>1 517</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### INFORMACJE O TRANSAKCYJACH EMITENTA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI W OKRESIE 01.01-31.12.2013 (badane)

Spółki powiązane	Należności	Zobowiązania	Aktywa finansowe	Odpisy aktualizacyjne aktywa finansowe	Pożyczki otrzymane	Zapasy	Zobowiązania finansowe	Przychody ze sprzedaży	Zakupy	Przychody finansowe	Koszty finansowe
<b>JEDNOSTKI PODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI</b>											
PBG ENERGIA Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	76	2 725	-	-
INVEST WSCHODNI Sp. z o.o.	-	-	45 559	45 559	-	-	-	-	-	-	-
AVATIA Sp. z o.o. w upadłości układowej	41	1 025	-	-	-	-	-	55	12	-	-
Brokam Sp. z o.o.	4	-	783	-	-	-	-	-	-	-	-
PBG OPERATOR Sp. z o.o.	-	1	-	-	-	-	-	-	6	-	-
GK PBG Dom	111	1 795	351 770	138 021	-	-	-	247	-	-	-
KWG SA w upadłości układowej	21	-	747	747	-	-	-	39	-	-	-
GK RAFAKO	129	160 154	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PBG oli and gas Sp. z o.o. dawniej HBP DROGI	441	1 067	-	-	-	-	-	1 397	4 633	-	-
BATHINEX Sp. z o.o.	6	-	44 631	17 232	-	-	-	-	-	-	-
Metorex Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Strateg Capital Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	42	-	-	-
Energomontaż Południe S.A. w upadłości likwidacyjnej	-	-	-	-	-	-	-	-	6 270	-	-
Multaros	-	-	11	11	-	-	-	-	-	-	-
<b>Ogółem</b>	<b>753</b>	<b>164 042</b>	<b>443 501</b>	<b>201 570</b>	-	-	-	<b>1 856</b>	<b>13 646</b>	-	-
<b>JEDNOSTKI POWIĄZANE KAPITAŁOWO NIEPODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI</b>											
GAS & OIL ENGINEERING A.S.	-	-	-	-	-	-	-	976	870	-	-
<b>Ogółem</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>976</b>	<b>870</b>	-	-
<b>JEDNOSTKI POWIĄZANE OSOBOWO NIEPODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI</b>											
<b>Ogółem</b>	<b>10 588</b>	<b>655</b>	<b>25 290</b>	<b>23 476</b>	-	-	-	<b>27</b>	<b>112</b>	-	-

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 15. INNE ISTOTNE ZMIANY

### Odstąpienie od umowy z dnia 19 listopada 2008 roku o realizację inwestycji pn. „Budowa PMG Wierzchowice etap 3,5 mld nm<sup>3</sup> podetap 1,2 mld nm<sup>3</sup>”

W dniu 2 kwietnia 2014 roku wpłynęło do Spółki oświadczenie PGNiG SA o odstąpieniu od umowy z dnia 19 listopada 2008 roku o generalną realizację inwestycji pod nazwą: „Budowa części napowierzchniowej Podziemnego Magazynu Gazu (PMG) Wierzchowice, etap 3,5 mld nm<sup>3</sup>, podetap 1,2 mld nm<sup>3</sup>”. W oświadczeniu o odstąpieniu od Umowy, Zamawiający zażądał od Konsorcjum kary umownej w wysokości 133,4 mln PLN, tj. 10% wynagrodzenia brutto należnego Wykonawcy, która to kara może być należna Zamawiającemu, gdy odstąpienie od Umowy następuje z przyczyn, za jakie odpowiedzialność ponosi Wykonawca.

Ponadto w dniu 2 kwietnia 2014 roku Konsorcjum otrzymało od Zamawiającego wezwanie z obciążeniem z tytułu naliczonych odsetek w kwocie 10,3 mln PLN (z czego na Spółkę przypada 3,3 mln PLN). Powyższa nota nie została ujęta w księgach Spółki i odesłana Zamawiającemu jako bezzasadna. Konsorcjum, w tym Spółka jako jego lider, uznaje za bezskuteczne oświadczenie Inwestora o odstąpieniu od Kontraktu, a tym samym za bezskuteczne uważa kary umowne w wysokości 133,4 mln PLN naliczone przez PGNiG SA w związku z odstąpieniem od Kontraktu. Poinformowano o tym Zamawiającego w piśmie z dnia 7 kwietnia 2014 roku oraz w dniu 18 kwietnia 2014 roku odsyłając, jako niezasadną notę z tytułu naliczonych kar umownych. Zdaniem Spółki do dnia 2 kwietnia 2014 roku Inwestycja została wykonana niemal w 100%, co przyznał sam Inwestor w raporcie bieżącym oraz co wykazuje również raport ze stanu zaawansowania prac objętych Kontraktem na koniec marca br. Poza tym do dnia 2 kwietnia 2014 roku Inwestor potwierdził w toku przeprowadzonych czynności pełną sprawność instalacji magazynu PMG Wierzchowice, jak również jego zakładaną funkcjonalność. Z kolei wymagane pozwolenia na użytkowanie obiektu PMG Wierzchowice zostały uzyskane do grudnia 2013 roku, natomiast stosowne dopuszczenia poszczególnych urządzeń do eksploatacji do marca 2014 roku. Konsorcjum stoi na stanowisku, że Wykonawcy przysługuje uprawnienie do dalszej realizacji Umowy i oddania Inwestycji Zamawiającemu w stanie zgodnym z Umową.

Gdyby Spółka uznała kary umowne i ujęła je w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wynik finansowy Spółki za I półrocze 2014 roku zmniejszyłby się o kwotę 56,5 mln PLN. Bilansowo zmniejszyłyby się należności z tytułu umów o usługi budowlane o 13,2 mln PLN oraz wzrosły zobowiązania z tego samego tytułu o kwotę 43,3 mln PLN.

27 lutego 2015 roku powziął informację o złożeniu w dniu 21 listopada 2014 roku w Sądzie Rejonowym Poznań – Stare Miasto w Poznaniu X Wydział Gospodarczy, przez Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. wniosku o zawezwanie do próby ugodowej spółek, wchodzących w skład Konsorcjum realizującego inwestycję pod nazwą „Budowa PMG Wierzchowice etap 3,5 mld nm<sup>3</sup>, podetap 1,2 mld nm<sup>3</sup>”, tj. PBG S.A. w upadłości układowej, Tecnimont S.p.A., TCM FR (dawne Société Française d'Etudes et de Réalisations d'Equipements Gaziers SOFREGAZ), Plynostav Pardubice Holding a.s. oraz Plynostav – Regulace Plynu a.s. Spółka podtrzymuje swoje stanowisko w sprawie naliczenia kary umownej, wyrażone

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

w raportach bieżących numer 7/2014 z dnia 2 kwietnia 2014 roku oraz 8/2014 z dnia 8 kwietnia 2014 roku i z takim stanowiskiem przystąpi do rozmów w przedmiocie zawarcia próby ugodowej.

Więcej w:

#### **RB PBG 7/2014**

<http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/7-2014-oswiadczenie-pgnig-o-odstapieniu-od-znaczacej-umowy.html>

#### **RB PBG 8/2014**

<http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/8-2014-stanowisko-konsorcjum-odnosnie-skuteczności-oswiadczenia-pgnig-o-odstapieniu-od-znaczacej-umowy.html>

### **16. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM, KTÓRE WYMAGAŁY UJAWNIECIA**

Po dniu bilansowym miały miejsce zdarzenia, które nie wymagały ujęcia w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2014 rok.

Istotne zdarzenia, które miały miejsce po dniu bilansowym do dnia 23 marca 2015 roku zostały przedstawione w poniższej tabeli.

<b>Data</b>	<b>Przedmiot zdarzenia</b>	<b>Istotne warunki</b>
<b>10.02.2015</b>	Zawieszenie przez Sąd postępowania wszczętego z powództwa Konsorcjum, dotyczącego budowy Stadionu Narodowego przeciwko Narodowemu Centrum Sportu Sp. z o.o., Skarbowi Państwa – Ministrowi Sportu i Turystyki (Zamawiający).	<p>W skład Konsorcjum wchodziły następujące Spółki:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• HYDROBUDOWA POLSKA SA (obecnie w upadłości likwidacyjnej) – lider Konsorcjum od 14 czerwca 2011 roku (wcześniej partner Konsorcjum),</li> <li>• PBG SA (obecnie w upadłości układowej) – partner Konsorcjum,</li> <li>• ALPINE Bau Deutschland AG – partner Konsorcjum od 14 czerwca 2011 roku (wcześniej lider Konsorcjum),</li> <li>• ALPINE Bau GmbH – partner Konsorcjum,</li> <li>• ALPINE Construction Polska sp. z o.o. – partner Konsorcjum.</li> </ul> <p>Wydanie postanowienia przez Sąd nastąpiło na zgodny wniosek stron postępowania i otworzyło drogę do rozpoczęcia rozmów zmierzających do zawarcia ugody pomiędzy stronami.</p>
<p>Więcej w: RB PBG 2/2015: <a href="http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/2-2015-zawieszenie-przez-sad-postepowania-wszczonego-z-powodztwa-konsorcjum-dotyczacego-budowy-stadionu-narodowego-przeciwko-narodowemu-centrum-sportu-sp-z-o-o-skarbowi-panstwa-ministrowi-spor.html">http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/2-2015-zawieszenie-przez-sad-postepowania-wszczonego-z-powodztwa-konsorcjum-dotyczacego-budowy-stadionu-narodowego-przeciwko-narodowemu-centrum-sportu-sp-z-o-o-skarbowi-panstwa-ministrowi-spor.html</a></p>		

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Data	Przedmiot zdarzenia	Istotne warunki
17.02.2015	Postanowienie Sędziego Komisarza dotyczące Listy Wierzytelności	Postanowienie zostało zmienione w ten sposób, że w miejsce cyfry „478.041.627,52” wpisano „462.081.772,58”, a w miejsce wyrażenia „czterysta siedemdziesiąt osiem milionów czterdzieści jeden tysięcy sześćset dwadzieścia siedem złotych 52/100” wpisano „czterysta sześćdziesiąt dwa miliony osiemdziesiąt jeden tysięcy siedemset siedemdziesiąt dwa złote 58/100”.i co do kwoty.

Więcej w: RB PBG 3/2015: <http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/3-2015-postanowienie-sedziego-komisarza-dotyczace-listy-wierzytelnosci.html>

23.02.2015	Wydanie przez Sąd Rejonowy Poznań Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy dla Spraw Upadłościowych i Naprawczych Postanowienia w sprawie wyznaczenia Zgromadzenia Wierzycieli PBG.	Terminy głosowań są następujące: <ul style="list-style-type: none"> <li>dla uprawnionych do głosowania Wierzycieli ujętych w grupie 1 i 2 na dzień 27 kwietnia 2015 roku godz. 10.00, sala 201 oraz na dzień 28 kwietnia 2015 roku, godz. 10.00;</li> <li>dla uprawnionych do głosowania Wierzycieli z pozostałych grup na dzień 29 kwietnia 2015 roku, godz. 10.00;</li> </ul>
------------	--	---

Więcej w: RB PBG 4/2015: <http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/4-2015-postanowienie-sedziego-komisarza-w-sprawie-wyznaczenia-terminu-zgromadzenia-wierzycieli-pbg.html>

27.02.2015	Otrzymanie informacji o złożeniu w dniu 21 listopada 2014 roku w Sądzie Rejonowym Poznań – Stare Miasto w Poznaniu X Wydział Gospodarczy, przez Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA Wniosku o zawezwanie do próby ugodowej Spółek, wchodzących w skład Konsorcjum realizującego inwestycję pod nazwą „Budowa PMG Wierzchowice etap 3,5 mld m <sup>3</sup> , podetap 1,2 mld m <sup>3</sup> ”, tj. PBG SA w upadłości układowej, Tecnimont S.p.A., TCM FR (dawne Société Française d'Etudes et de Réalisations d'Equipements Gaziers SOFREGAZ), Plynstav Pardubice Holding a.s. oraz	PGNiG wezwało Spółki do zawarcia ugody, w wyniku której zobowiążą się do zapłaty na rzecz PGNiG kwoty 143.662 tys. PLN w ciągu 14 dni od dnia zawarcia tejże ugody, tytułem kary umownej w kwocie 133.399 tys. PLN oraz naliczonych od niej odsetek w kwocie 10.263 tys. PLN.
------------	--	---

Więcej w: RB PBG 5/2015: <http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/5-2015-zawezwanie-konsorcjum-realizujacego-zadanie-budowy-pmgw-przez-zamawiajacego-do-proby-ugodowej.html>

## 17. WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO

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

a) przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk 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 2014 rok, obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj.

**4,1893 PLN/EUR.**

b) przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk 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 2013 rok, obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj.

**4,2110 PLN/EUR.**

d) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31 grudnia 2014 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR na ten dzień tj. 31 grudnia 2014 roku, tj. **4,2623 PLN/EUR.**

e) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31 grudnia 2013 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR na ten dzień tj. 30 grudnia 2013 roku, tj. : **4,1472 PLN/EUR.**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2014 roku	na dzień 31.12.2013 roku
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	4,2623	4,1472
Kurs średni w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	4,1893	4,2110
Najwyższy kurs w okresie	4,2368 z dn. 31-01-2014r.	4,3432 z dn. 24-06-2013
Najniższy kurs w okresie	4,1602 z dn. 28-02-2014	4,0671 z dn. 02-01-2013

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



Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Wyszczególnienie	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
	PLN	PLN	EUR	EUR
<b>Rachunek zysków i strat</b>				
Przychody ze sprzedaży	227 044	336 128	54 196	79 821
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(53 453)	222 153	(12 759)	52 755
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(54 458)	128 658	(12 999)	30 553
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(54 458)	128 658	(12 999)	30 553
Zysk (strata) netto	(54 458)	128 658	(12 999)	30 553
Całkowity dochód (strata) netto	-	-	-	-
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(3,81)	9,00	(0,91)	2,14
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(3,81)	9,00	(0,91)	2,14
Średni kurs PLN / EUR	x	x	4,1893	4,2110
<b>Rachunek przepływów pieniężnych</b>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(77 740)	(13 526)	(18 557)	(3 212)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	44 304	32 505	10 576	7 719
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(25 949)	(14 404)	(6 194)	(3 421)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(59 385)	4 575	(14 175)	1 086
Średni kurs PLN / EUR	x	x	4,1893	4,2110

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
	PLN	PLN	EUR	EUR
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>				
Aktywa	1 118 988	1 302 774	262 531	314 133
Zobowiązania długoterminowe	367 514	460 620	86 224	111 068
Zobowiązania krótkoterminowe	1 734 105	1 770 327	406 847	426 873
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(982 631)	(928 173)	(230 540)	(223 807)
Kapitał podstawowy	14 295	14 295	3 354	3 447
Liczba akcji	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	(68,74)	(64,93)	(16,13)	(15,66)
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	-	-	-
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	x	x	4,2623	4,1472

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 18. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU

### WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01. DO 31.12.2014 ROKU

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
<b>Wynagrodzenia członków Zarządu</b>			
Jerzy Wiśniewski	515	-	515
Paweł Mortas	220	-	220
Tomasz Tomczak	158	-	158
Mariusz Łożyński	360	-	360
Kinga Banaszak - Filipiak	384	-	384
Bożena Ciosk	288	10	298
<b>Razem</b>	<b>1 925</b>	<b>10</b>	<b>1 935</b>
<b>Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej</b>			
Jerzy Wiśniewski	38	-	38
Maciej Bednarkiewicz	112	-	112
Małgorzata Wiśniewska	85	-	85
Przemysław Szkudlarczyk	36	-	36
Dariusz Sarnowski	36	-	36
Andrzej Stefan Gradowski	52	-	52
Norbert Słowik	36	-	36
<b>Razem</b>	<b>395</b>	<b>-</b>	<b>395</b>

### WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01. DO 31.12.2013 ROKU

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
<b>Wynagrodzenia członków Zarządu</b>			
Tomczak Tomasz	455	-	455
Łożyński Mariusz	387	-	387
Banaszak Filipiak Kinga (zasitek macierzyński)	330	101	431
Mortas Paweł	390	-	390
Ciosk Bożena (zasitek chor. + wynagr dyr. 137 tys)	248	3	251
			-
<b>Razem</b>	<b>1 810</b>	<b>104</b>	<b>1 914</b>
<b>Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej</b>			
Bednarkiewicz Maciej	96	-	96
Sarnowski Dariusz	36	-	36
Wiśniewska Małgorzata (zwrot za dojazdy)	60	1	61
Szkudlarczyk Przemysław	36	-	36
Wiśniewski Jerzy (zwrot za dojazdy)	120	5	125
Gradowski Andrzej	19	-	19
Słowik Norbert	19	-	19
<b>Razem</b>	<b>386</b>	<b>6</b>	<b>392</b>

\*ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ SPOŁECZNYCH

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2013	za okres od 01.01 do 31.12.2013
Pracownicy umysłowi	242	284
Pracownicy fizyczni	11	13
<b>Razem</b>	<b>253</b>	<b>297</b>

#### 19. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIIONEGO DO BADANIA SPRAWOZADNIAŃ FINANSOWYCH

Audytorem dokonującym badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych Spółki w 2013 roku była spółka Ernst & Young Audył Polska Sp. z o.o. Sp. k.

W dniu 16 czerwca 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki, na podstawie rekomendacji udzielonej przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej Spółki, podjęła uchwałę w przedmiocie wyboru Ernst & Young Audył Polska Sp. z o.o. Sp. k, jako podmiotu właściwego do przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej PBG za I półrocze 2014 oraz badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2014. Wynagrodzenie audytora z poszczególnych tytułów wyniosło:

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2014	za okres od 01.01 do 31.12.2013
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	312	407
Przegląd sprawozdań finansowych	-	-
Doradztwo podatkowe	-	-
Pozostałe usługi	38	-
<b>Razem</b>	<b>350</b>	<b>407</b>

#### INFORMACJA O ZNACZACYCH WYDARZENIACH DOTYCZACYCH LAT UBIEGŁYCH, UJETYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA BIEZĄCY OKRES

W rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki nie występują zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2014</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

## 20. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 23 marca 2015 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
2015-03-23	Jerzy Wiśniewski	Prezes Zarządu	
2015-03-23	Kinga Banaszak-Filipiak	Wiceprezes Zarządu	
2015-03-23	Mariusz Łożyński	Wiceprezes Zarządu	
2015-03-23	Bożena Ciosk	Członek Zarządu	

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie jednostkowego sprawozdania finansowego

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
2015-03-23	Małgorzata Jankowska	Samodzielny księgowy	