

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		



SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU

WYSOGOTOWO, DNIA 26 KWIETNIA 2018 ROKU

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	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	5
1.1.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	5
1.2.	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	6
1.3.	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
1.4.	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
1.5.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	10
2.	INFORMACJE OGÓLNE	11
2.1.	INFORMACJE O SPÓŁCE.....	11
2.1.1.	IDENTYFIKACJA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	11
2.1.2.	SKŁAD ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI	11
2.2.	INWESTYCJE SPÓŁKI.....	12
2.3.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA DO PUBLIKACJI	14
2.4.	PODSTAWA SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	14
2.4.1.	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI ORAZ OGÓLNE ZASADY SPORZĄDZANIA	14
2.4.2.	WALUTA SPRAWOZDAWCZA ORAZ ZASTOSOWANY POZIOM ZAOKRĄGLEŃ	14
2.4.3.	ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ.....	14
2.4.4.	WPŁYW ZAWARCIA UKŁADU Z WIERZYCIELAMI NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	21
2.4.5.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	22
2.4.6.	PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	22
2.4.7.	ZASADA PRZEWAGI TREŚCI NAD FORMĄ.....	31
2.4.8.	KOREKTA BŁĘDU.....	31
2.5.	ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	31
2.5.1.	PROFESJONALNY OSĄD	31
2.5.2.	NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW I ZAŁOŻEŃ	33
2.5.2.1.	REZERWY	33
2.5.2.2.	UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH I FINANSOWYCH.....	34
2.5.2.3.	PRZYCHODY Z UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANA.....	34
2.5.2.4.	KLASYFIKACJA AKTYWÓW FINANSOWYCH	35
2.5.2.5.	AKTYWA NA ODROZCZONY PODATEK.....	35
2.5.2.6.	ODPIS NA NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI	35
2.5.2.8.	NIEPEWNOŚĆ ZWIĄZANA Z ROZLICZENIAMI PODATKOWYMI	36
2.5.2.9.	OSZACOWANIE WARUNKÓW PRZYSZŁYCH EMISJI AKCJI SERII H i I.....	36
2.5.2.10.	OKRESY EKONOMICZNEJ UŻYTECZNOŚCI ŚRODKÓW TRWAŁYCH ORAZ WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	37
2.6.	SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI.....	37
3.	ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	37
3.1.	SEGMENTY OPERACYJNE	37
3.2.	WYCENA DO WARTOŚCI GODZIWEJ	38
3.3.	PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ	39
3.4.	KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO	40
3.5.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	40
3.6.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	41
3.7.	AKTYWA W LEASINGU	43
3.8.	UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	43
3.9.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	45
3.10.	UDZIAŁY I AKCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, STOWARZYSZONYCH I WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH	46
3.10.1.	INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE	46
3.10.2.	INWESTYCJE W JEDNOSTKI STOWARZYSZONE ORAZ WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIA	47
3.11.	UDZIAŁY WE WSPÓLNYCH DZIAŁANIACH	48
3.12.	INSTRUMENTY FINANSOWE	48
3.12.1.	AKTYWA FINANSOWE.....	49
3.12.2.	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	52
3.12.3.	RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ.....	52
3.13.	UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH.....	54

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

3.13.1.	AKTYWA FINANSOWE UJMOWANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU	54
3.13.2.	AKTYWA FINANSOWE WYKAZYWANE WEDŁUG KOSZTU	54
3.13.3.	AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	55
3.14.	ZAPASY	55
3.15.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	56
3.16.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	56
3.17.	AKTYWA TRWAŁE I GRUPY AKTYWÓW NETTO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	56
3.18.	KAPITAŁ WŁASNY	57
3.19.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	57
3.19.1.	KROTKOTERMINOWE ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	57
3.19.2.	REZERWY NA NIETYKORZYSTANE URLOPY	58
3.19.3.	ODPRawy EMERYTALNE	58
3.20.	REZERWY, ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE	58
3.20.1.	REZERWA NA UDZIELONE GWARANCJE	59
3.20.2.	REZERWA NA STRATY NA KONTRAKTACH	59
3.21.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I PAPIERY DŁUŻNE	60
3.22.	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	60
3.23.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	61
3.23.1.	SPRZEDAŻ TOWARÓW I PRODUKTÓW	61
3.23.2.	SPRZEDAŻ USŁUG	61
3.23.3.	DYWIDENDY ORAZ POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE I FINANSOWE	63
3.24.	KOSZTY	63
3.25.	PODATEK DOCHODOWY (BIEŻĄCY I ODROZCZONY)	64
3.26.	PODATEK OD TOWARÓW I USŁUG	65
3.27.	OCENA NIEPEWNOŚCI CO DO ROZLICZEŃ PODATKOWYCH	65
3.28.	ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ	66
4.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	66
4.1.	SEGMENTY OPERACYJNE	66
4.2.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	69
4.3.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	70
4.4.	AKTYWA W LEASINGU	71
4.5.	AKTYWA ZAKWALIFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	72
4.6.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	74
4.7.	INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	75
4.8.	INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH	75
4.9.	AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	79
4.9.1.	KATEGORIE AKTYWÓW ORAZ ZOBOWIĄZAŃ	79
4.10.	POŻYCZKI UDZIELONE	83
4.11.	KREDYTY, POŻYCZKI I INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE	84
4.12.	ZABEZPIECZENIE SPŁATY OBLIGACJI	87
4.13.	POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	88
4.14.	UJAWNIAJĄCE METOD WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ	89
4.15.	ZAPASY	89
4.16.	DŁUGOTERMINOWE KONTRAKTOWE NALEŻNOŚCI, ZOBOWIĄZANIA I REZERWY	89
4.17.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	90
4.18.	ŚRODKI PIENIĘŻNE	93
4.19.	KAPITAŁ WŁASNY	93
4.19.1.	KAPITAŁ PODSTAWOWY	93
4.19.2.	KAPITAŁY Z EMISJI AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	96
4.20.	DYWIDENDY	96
4.21.	REZERWY	97
4.21.1.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	97
4.21.2.	POZOSTAŁE REZERWY	97
4.22.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	98
4.23.	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	100

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4.24. UMOWY O USŁUGĘ BUDOWLANĄ	100
5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT.....	102
5.1. KOSZTY AMORTYZACJI, ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH , RÓŻNIC KURSOWYCH ORAZ ZAPASÓW UJĘTYCH W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2017 ROKU	102
5.2. KOSZTY RODZAJOWE	102
5.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	103
5.4. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE.....	104
5.5. PRZYCHODY FINANSOWE	104
5.6. KOSZTY FINANSOWE	105
6. PODATEK DOCHODOWY	105
6.1. PODATEK BIEŻĄCY	105
7. ZYSK (STRATA) NA AKCJĘ.....	108
8. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	108
9. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.....	110
10. POSTĘPOWANIA SĄDOWE OREZ SPRAWY SPORNE	111
11. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.....	117
12. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.....	125
13. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	126
14. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	126
15. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM, KTÓRE WYMAGAŁY UJAWNIECIA	127
16. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU	128
17. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	129
ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI.....	133

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

1. ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	Nota	za okres od 01.01 do 31.12.2017	za okres od 01.01 do 31.12.2016
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży	4.1	13 448	31 995
- od jednostek powiązanych	14	8 059	12 062
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		13 377	31 942
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		71	53
Koszt własny sprzedaży	4.1	(7 117)	(35 257)
- od jednostek powiązanych	14	(1 691)	(2 894)
Koszt sprzedanych produktów i usług		(7 055)	(35 204)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		(62)	(53)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		6 331	(3 262)
Zysk na utracie współkontroli nad wspólnym działaniem		-	24 239
Koszty ogólnego zarządu		(11 132)	(11 755)
Pozostałe przychody operacyjne	5.3	19 179	16 049
Pozostałe koszty operacyjne	5.4	(13 419)	(28 143)
Koszty restrukturyzacji		-	(3 852)
Zysk (strata) na zawarciu układu z wierzycielami oraz wycena zobowiązań układowych i obligacji objętych przez wierzycieli układowych		(19 160)	1 060 495
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(18 201)	1 053 771
Koszty finansowe netto	5.5/5.6	(65 522)	(96 384)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(83 723)	957 387
Podatek dochodowy	6	-	-
Zysk (strata) netto		(83 723)	957 387

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

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2017 PLN / akcję	za okres od 01.01 do 31.12.2016 PLN / akcję
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(83 723)	957 387
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	(83 723)	957 387
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)*	804 281 191	438 785 030
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)*	804 281 191	438 785 030
<i>z działalności kontynuowanej</i>		
- podstawowy	(0,10)	2,18
- rozwodniony	(0,10)	2,18

* Sposób wyliczenia średnio ważonej liczby akcji przedstawiono w notce 7.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

1.2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2017	za okres od 01.01 do 31.12.2016
Zysk (strata) netto	(83 723)	957 387
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-
Całkowite dochody	(83 723)	957 387

1.3. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Wyszczególnienie	Nota	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016
Aktywa			
Aktywa trwałe		354 882	535 351
Wartości niematerialne	4.2	213	239
Rzeczowe aktywa trwałe	4.3	4 081	11 096
Nieruchomości inwestycyjne	4.6	5 199	28 107
Inwestycje długoterminowe	4.7	1 790	4 577
Inwestycje w jednostkach zależnych	4.8	260 537	325 744
Długoterminowe kontraktowe należności oraz należności długoterminowe z tytułu umowy o usługę budowlaną	4.16	39 150	39 150
Należności	4.17	4 679	980
Pożyczki udzielone	4.10	39 175	125 387
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		1	1
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4.23	57	70
Aktywa obrotowe		110 789	75 588
Zapasy	4.15	56	135
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	4.24	66	100
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4.17	12 231	11 711
Pożyczki udzielone	4.10	96 089	59 741
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.18	1 921	3 589
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4.23	426	312
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	4.5	21 867	21 561
Aktywa razem		487 538	632 500

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	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	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016
<i>Pasywa</i>			
Kapitał własny		(122 044)	(38 389)
Kapitał podstawowy	4.19.1	16 081	15 414
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	4.19.2	1 021 844	1 009 665
Pozostałe kapitały		512 038	524 816
Zyski (straty) zatrzymane:		(1 672 007)	(1 588 284)
- strata z lat ubiegłych		(1 588 284)	(2 545 671)
- zysk (strata) netto bieżącego roku		(83 723)	957 387
Zobowiązania		609 582	670 889
Zobowiązania długoterminowe		458 565	556 767
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	4.11	316 497	307 744
Leasing finansowy	4.4	2 329	3 105
Długoterminowe kontraktowe zobowiązania i rezerwy	4.16	38 426	38 686
Pozostałe zobowiązania	4.22	66 870	153 018
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	4.21.1	83	83
Pozostałe rezerwy długoterminowe	4.21.2	34 270	52 970
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4.23	90	1 161
Zobowiązania krótkoterminowe		151 017	114 122
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	4.11	86 009	60 697
Leasing finansowy	4.4	776	730
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4.22	53 956	36 235
Zobowiązania z tytułu umowy o usługę budowlaną		191	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	4.21.1	813	738
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	4.21.2	9 179	15 614
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4.23	93	108
Pasywa razem		487 538	632 500

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

1.4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres od 01.01 do 31.12.2017 r.

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski/straty zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2017 roku	15 414	1 009 665	524 817	(1 588 285)	(38 389)
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	15 414	1 009 665	524 817	(1 588 285)	(38 389)
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2017 roku					
Emisja akcji	667	12 179	(12 743)	-	103
Inne korekty	-	-	(36)	-	(36)
Razem transakcje z właścicielami	667	12 179	(12 779)	-	67
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku	-	-	-	(83 723)	(83 723)
Razem całkowite dochody	-	-	-	(83 723)	(83 723)
Saldo na dzień 31.12.2017 roku	16 081	1 021 844	512 038	(1 672 007)	(122 044)

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	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 31.12.2016 r.

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski/straty zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2016 roku	14 295	733 348	547 868	(2 545 672)	(1 250 161)
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	14 295	733 348	547 868	(2 545 672)	(1 250 161)
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2016 roku					
Emisja akcji	15 128	276 317	12 851	-	304 296
Wyłączenie pożyczki udzielonej przez większościowego akcjonariusza	-	-	(35 902)	-	(35 902)
Obniżenie wartości nominalnej akcji	(14 009)	-	-	-	(14 009)
Razem transakcje z właścicielami	1 119	276 317	(23 051)	-	254 385
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku	-	-	-	957 387	957 387
Razem całkowite dochody	-	-	-	957 387	957 387
Saldo na dzień 31.12.2016 roku	15 414	1 009 665	524 817	(1 588 285)	(38 389)

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

1.5. RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	Nota	za okres od 01.01 do 31.12.2017	za okres od 01.01 do 31.12.2016
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>			
Zysk netto przed opodatkowaniem		(83 723)	957 387
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	4.3	997	4 909
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	4.2	141	621
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych		1 870	90
Zmiana wartości godziwej inwestycji długoterminowych		-	3 000
Środki pieniężne wspólnego przedsięwzięcia na dzień utraty współkontroli		-	(91 708)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych		56 165	103 970
(Zysk) strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	5.3	(2 200)	439
(Zysk) strata ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)		(768)	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		7 221	1 888
Koszty odsetek	5.6	1 145	847
Przychody z odsetek	5.5	(248)	(852)
Odsetki od lokat (z otrzymanych zaliczek)		(47)	-
Otrzymane dywidendy		-	(2 807)
Korekty dotyczące utraty współkontroli nad wspólnym działaniem		-	(21 031)
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. obligacji		28 467	(653 419)*
Inne korekty		(3 502)	(4 123)
Korekty razem:		89 241	(658 176)
Zmiana stanu zapasów		78	777
Zmiana stanu należności	8	3 544	(17 446)
Zmiana stanu zobowiązań	8	(76 935)	(166 776)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	8	(26 247)	(324 620)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	8	225	37 034
Zmiany w kapitale obrotowym		(99 335)	(471 031)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(93 817)	(171 820)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		(110)	(2)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(50)	(11)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		2 281	632
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		(142)	(3)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		26 426	2 223
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		54 013	35 278
Pożyczki udzielone		(15)	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		6 000	-
Otrzymane odsetki		5	80
Inne wydatki inwestycyjne		-	(1 635)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej		88 408	36 562
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		11 690	16 000
Spłaty kredytów i pożyczek		(7 590)	(3 081)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(860)	(688)
Odsetki zapłacone		(314)	(364)
Odsetki od lokat (od środków z nadwyżki finansowej)	5.5	47	309
Inne wpływy/wydatki		768	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		3 741	12 176
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(1 668)	(123 082)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	4.18	3 589	126 671
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	4.18	1 921	3 589

* w pozycji ujęto również efekt ujęcia Układu w księgach rachunkowych Spółki

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2. INFORMACJE OGÓLNE

2.1. INFORMACJE O SPÓŁCE

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki PBG SA jest:

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

Szerszy opis działalności prowadzonej przez Spółkę został przedstawiony w nocie 4.1 dotyczącej segmentów operacyjnych.

2.1.1. IDENTYFIKACJA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 26 kwietnia 2018 roku.

2.1.2. SKŁAD ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

Skład Zarządu Spółki oraz Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku przedstawia poniższa tabela:

Na dzień 31.12.2017 roku	
Skład Zarządu Spółki	Skład Rady Nadzorczej Spółki
Jerzy Wiśniewski - Prezes Zarządu	Helena Fic – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Mariusz Łożyński - Wiceprezes Zarządu	Małgorzata Wiśniewska - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Dariusz Szymański – Wiceprezes Zarządu	Andrzej Stefan Gradowski - Sekretarz Rady Nadzorczej
Kinga Banaszak - Filipiak - Członek Zarządu	Dariusz Sarnowski - Członek Rady Nadzorczej
	Maciej Stańczuk - Członek Rady Nadzorczej
	Przemysław Lech Figarski – Członek Rady Nadzorczej
	Faustyn Wiśniewski – Członek Rady Nadzorczej

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

2.2. INWESTYCJE SPÓŁKI

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych.

Nazwa Spółki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Procentowy udział w kapitale	
			31.12.2017	31.12.2016
PBG Avatia Sp. z o.o. (1)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Reprodukcja zapisanych nośników informacji PKD 18.20.Z	100%	100,00%
PBG Dom Sp. z o.o. (2)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi PKD 68.20.Z	100%	100,00%
Wschodni Invest Sp. z o.o. (3)	ul. Mazowiecka 42, 60 – 623 Poznań POLSKA	Pozostałe pośrednictwo pieniężne PKD 64.19.Z	100%	100,00%
PBG Ukraina LLC (4)	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%	100,00%
PBG Operator Sp. z o.o. (5)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Pozostałe formy udzielania kredytów PKD 64.92.Z	100%	100,00%

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Nazwa Spółki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Procentowy udział w kapitale	
			31.12.2017	31.12.2016
PBG oil and gas Sp. z o. o. (6)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane PKD 43.99.Z	100%	100,00%
Multaros Trading Company Limited (7)	Vasili Michalidi 9, 3026 Limassol CYPR	Posiadanie papierów wartościowych	100%	100,00%
RAFAKO SA (8)	ul. Łąkowa 33, 47-400 Racibórz, POLSKA	Produkcja generatorów pary z wyjątkiem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą PKD 25.30.Z	33,32%*	50,000001%*

* Łączny udział bezpośredni, oraz pośredni poprzez Multaros Trading Company Limited.

Spółka posiada również udział przekraczający 50% w podmiotach:

- Strateg Capital Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej,
- Aprivia SA w upadłości likwidacyjnej,
- PBG Technologia Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej,
- Energomontaż Południe SA w upadłości likwidacyjnej,
- KWG SA w upadłości likwidacyjnej.

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

Opis zmian w inwestycjach dotyczących jednostek zależnych w okresie od 01 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku.

Sprzedż aktywów związanych ze spółkami zależnymi Brokam Sp. z o.o. i Bathinex Sp. z o.o.

Dnia 29 czerwca 2017 roku Spółka zawarła umowę zbycia udziałów oraz wierzytelności posiadanych w spółkach zależnych Brokam Sp. z o.o. i Bathinex Sp. z o.o. za łączną cenę 6.000 tys. PLN. Tym samym Spółka utraciła kontrolę nad ww. podmiotami. Z uwagi na odpisy aktualizujące wartość powyższych aktywów dokonane w poprzednich okresach transakcja nie miała wpływu na wynik okresu.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej RAFAKO S.A.

Na mocy uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia RAFAKO S.A. z dnia 12 września 2017 r. spółka zależna RAFAKO S.A. dokonała podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 169.863.996 PLN do 254.863.996 PLN, to jest o kwotę 85.000.000 PLN poprzez emisję 42.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 2 PLN. Spółka nie objęła akcji w ramach nowej emisji, stąd jej udział w kapitale zakładowym RAFAKO S.A. oraz w ogólnej liczbie głosów spadł do 33,32%. Spółce dominującej przez okres 3 lat przysługiwały będą jednak uprawnienia osobiste (przy założeniu braku innych zmian w udziałach powodujących ustanie uprawnień osobistych), tj. prawo w zakresie powołania większości członków Rady Nadzorczej RAFAKO S.A., która z kolei powołuje Zarząd RAFAKO S.A. W świetle powyższego Spółka ocenia, że spełnione zostały warunki MSSF 10 i nie utraciła kontroli nad RAFAKO S.A.

2.3. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA DO PUBLIKACJI

Niniejsze sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 26 kwietnia 2018 roku.

2.4. PODSTAWA SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, które są wyceniane według wartości godziwej.

2.4.1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI ORAZ OGÓLNE ZASADY SPORZĄDZANIA

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania MSSF, MSSF mające zastosowanie do tego sprawozdania finansowego nie różnią się od MSSF UE.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”).

Sprawozdanie sporządzono na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. 2014 poz. 133 z późn. zm) i obejmuje okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku.

2.4.2. 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).

2.4.3. ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Opis sytuacji formalno-prawnej Spółki

W dniu 13 czerwca 2016 roku uprawomocniło się postanowienie Sądu Rejonowego Poznań – Stare Miasto w Poznaniu XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych w przedmiocie

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

zatwierdzenia Układu zawartego przez Spółkę z jej wierzycielami. Od tego momentu Spółka przystąpiła do realizacji zobowiązań wynikających z Układu. Oprócz spłat rat układowych oraz wykupu Obligacji, które zostały wyemitowane Spółka na bieżąco realizuje pozostałe postanowienia dokumentów restrukturyzacyjnych. Więcej na temat sytuacji formalno-prawnej Spółki zostało przedstawione w sprawozdaniach finansowych za poprzednie okresy sprawozdawcze, w tym w szczególności w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym Spółki za rok 2015 oraz za rok 2016.

Założenia kontynuacji działalności Spółki

Aktualna sytuacja finansowa Spółki wskazuje na ryzyko związane z kontynuacją działalności Spółki. Na dzień 31 grudnia 2017 roku zobowiązania krótkoterminowe Spółki, wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, przewyższały aktywa obrotowe oraz aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży o około 18,4 mln PLN. Jednakże, zaprezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2017 zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej przewidzieć się przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 kolejnych miesięcy od daty zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji. Założenie takie przyjęto przede wszystkim z uwagi na uprawomocnienie się postanowienia w przedmiocie zatwierdzenia Układu, co z kolei umożliwiło kontynuowanie działalności przez Spółkę. Od 2016 roku Spółka rozpoczęła realizację zobowiązań wynikających z Układu oraz z Obligacji, co zgodnie z obowiązującym harmonogramem potrwa do czerwca 2020 roku. Ponadto, plany Zarządu Spółki dotyczące pokrycia ujemnego kapitału obrotowego netto zostały zaprezentowane w dalszej części niniejszej noty.

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

Realizacja Układu oraz wykup Obligacji wyemitowanych przez Spółkę

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

Pierwotnie uzgodniony harmonogram wykupu Obligacji został zmieniony w ramach przeprowadzonych z wierzycielami finansowymi negocjacji i potwierdzony w zawartej dokumentacji w dniu 8 listopada 2016 roku: (i) Porozumienie Dodatkowe do Umowy Restrukturyzacyjnej z dnia 31 lipca 2016 roku; (ii) Aneks nr 1

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

do Umowy Emisyjnej i Agencyjnej oraz o Współfinansowanie z dnia 31 lipca 2015 roku oraz (ii) uzgodnione zmienione wzorcowe warunki emisji Obligacji (RB PBG: 15/2016, 30/2016, 34/2016, 35/2016).

Na dzień publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2017, Spółka wyemitowała Obligacje Pierwszej Emisji serii: A, B, C, D, E, F, G, H, I w kwocie 388.795.000 PLN (RB PBG 54/2016) oraz Obligacje Drugiej Emisji serii: B1, C1, D1, E1, F1, G1, H1, I1 w kwocie 85.291.000 PLN (RB PBG 6/2017). Obligacje wyemitowane przez Spółkę podlegają obowiązkowi wprowadzenia do obrotu giełdowego. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Obligacje PBG serii E, E1, F, F1, G, G1, H, H1, I, I1 są notowane na Catalist w ramach Alternatywnego Systemu Obrotu prowadzonego przez GPW SA (RB PBG: 10/2017, 12/2017, 16/2017 oraz 18/2017).

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

Okres:	1H 2018	2H 2018	2019	1H 2020	Razem
Spłata zobowiązań Spółki z tytułu Układu oraz wyemitowanych Obligacji, w tym:	68 455 629	25 130 180	133 019 662	298 430 057	525 035 527
- wykup Obligacji	50 329 400	14 949 700	106 743 000	231 613 200	403 635 300
- spłata rat układowych	16 720 747	9 639 861	23 594 966	45 845 094	95 800 667
- spłata wierzytelności warunkowych po dniu ziszczenia warunku	1 405 482	540 619	2 681 696	7 936 756	12 564 553
- spłata wierzytelności o charakterze spornym	-	-	-	13 035 007	13 035 007

Na spłatę zobowiązań warunkowych oraz zobowiązań o charakterze spornym Spółka utworzyła rezerwę w łącznej wysokości 25.599.906 PLN. W ramach wskazanej kwoty Zarząd Spółki zakłada, że w okresie realizacji Układu zmaterializują się i zostaną spłacone (w ramach płatności rat układowych lub poprzez konwersję wierzytelności a następnie wykup Obligacji) zobowiązania o charakterze warunkowym w kwocie 12.564.899 PLN natomiast zobowiązania sporne w wysokości 13.035.007 PLN zostaną spłacone po rozstrzygnięciu się sporu, w terminie który na dzień sporządzenia sprawozdania nie jest możliwy do określenia, dlatego też spłatę przewiduje się na koniec okresu wykonywania Układu.

Kwota spłaconych zobowiązań od dnia rozpoczęcia wykonywania Układu przez Spółkę	
(dane zaokrąglone do pełnych PLN)	
Zobowiązania spłacone do dnia publikacji sprawozdania w tym:	125 515 495
raty układowe	55 064 795
wykup Obligacji	70 450 700

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zarząd Spółki planuje zrealizować następujące wpływy w okresie realizacji Układu, w tym przede wszystkim w perspektywie 12 miesięcy z następujących źródeł (dane zaokrąglone do pełnych PLN):

Planowane wpływy środków pieniężnych z:	1H 2018	3Q 2018	4Q 2018	1H 2019	2H 2019	1H 2020	Razem
Sprzedaż nieruchomości Spółki i innych jej aktywów nieoperacyjnych	21 744 000	400 000	2 200 000	-	997 000	-	25 341 000
Spływ pożyczek od spółek zależnych realizujących Plan Dezinwestycji	26 026 446	-	55 000 000	-	10 550 000	-	91 576 446
Zbycie wierzytelności z projektu deweloperskiego <i>Ministerski Projekt w Kijowie</i>	20 000 000	-	-	60 000 000	-	-	80 000 000
Przepływy z tytułu pożyczek udzielonych Spółce przez PBG oil and gas Sp. z o.o.	-65 647	-950 397	-2 588 976	6 370 622	3 696 294	3 647 443	10 109 339
Przepływy z tytułu pozostałej działalności Spółki	-17 322 460	-3 174 605	3 574 758	19 660 366	14 140 091	6 957 927	23 836 078
Przepływy z tytułu udzielonych Spółce pożyczek	18 300 000	4 000 000	-22 300 000	-	8 800 000	6 000 000	14 800 000
Refinansowanie Raty Balonowej	-	-	-	-	-	280 000 000	280 000 000
RAZEM	68 682 339	274 998	35 885 783	86 030 987	38 183 385	296 605 371	525 662 862

Podstawowym źródłem finansowania w/w zobowiązań w okresie 12 miesięcy, to jest w okresie licznym od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018, będą środki pozyskane w ramach procesu dezinwestycji. Spółka oraz jej spółki zależne, zamierzają w tym okresie pozyskać z tego tytułu łączną kwotę 125,4 mln PLN.

Saldo środków pieniężnych po: (i) wykupie obligacji; (ii) spłacie rat układowych [PLN]	1H 2018	3Q 2018	4Q 2018	1H 2019	2H 2019	1H 2020
	226 710	501 708	11 257 311	14 694 113	2 452 021	627 335

Omówienie kapitału obrotowego netto wykazanego w sprawozdaniu jednostkowym Spółki

Zaprezentowana w jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzanym na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość aktywów obrotowych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży wynosi 132,7 mln PLN wobec zobowiązań krótkoterminowych, które na dzień bilansowy wynosiły 151,0 mln PLN, co oznacza wystąpienie ujemnego kapitału obrotowego netto na poziomie 18,4 mln PLN. Mając na uwadze powyższe, Zarząd Spółki dokonał szczegółowej analizy sposobu pokrycia ujemnego kapitału obrotowego netto, której wyniki wskazują, na możliwość wygenerowania w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

bilansowego nadwyżki środków pieniężnych ponad kwotę wymagalnych w tym okresie zobowiązań, w kwocie około 17,2 mln PLN.

Przeprowadzenie szczegółowej analizy aktywów obrotowych oraz aktywów zakwalifikowanych do sprzedaży, których wartość na dzień bilansowy wynosiła 132,7 mln PLN, wskazuje na możliwość uwolnienia w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego środków pieniężnych w kwocie 143,3 mln PLN, a rozbieżności pomiędzy poszczególnymi składowymi aktywów obrotowych oraz przeznaczonych do sprzedaży wynikały przede wszystkim z następujących założeń:

- na podstawie szacunków dotyczących procesu dezinwestycji realizowanego przez spółki z Grupy Kapitałowej PBG, można stwierdzić, że w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego nastąpi spłata pożyczek udzielonych w łącznej kwocie około 101,0 mln PLN, tj. o około 4,9 mln PLN więcej niż wykazano w sprawozdaniu sporządzonym w oparciu o MSSF. Wyższa kwota wpływu wynika ze spłaty pożyczek od jednostek powiązanych, których wycena przeprowadzona w oparciu o MSSF jest wyższa niż wynika ze szczegółowych planów Zarządu, jednakże Spółka do półrocza 2018 roku zamierza pozyskać dodatkowo 20 mln PLN, z tytułu realizacji postanowień umowy związanej z wyjściem z projektu deweloperskiego w Kijowie.;
- Zarząd Spółki szacuje, że możliwe będzie zwiększenie o 3,2 mln PLN kwotę do pozyskania z tytułu aktywów trwałych możliwych do sprzedaży w perspektywie krótkoterminowej. Wynika to przede wszystkim z realizacji procesu dezinwestycji majątku nieoperacyjnego Spółki;
- Zarząd Spółki szacuje, że możliwe będzie uzyskanie wyższego wpływu należności o charakterze krótkoterminowym o kwotę około 2,7 mln PLN. Zmiana ta wynika z przeprowadzenia szczegółowej oceny możliwości odzyskania części z należności, które zgodnie z MSSF podlegają odpisowi, w tym m.in. należności, które zostaną potrącone w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego z wierzytelnościami układowymi Spółki, które staną się wymagalne w tym okresie.

Wartość zobowiązań krótkoterminowych wykazana w rocznym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosi 151,0 mln PLN, jednakże w efekcie przeprowadzonych przez Zarząd Spółki analizy wynika, że wymagalne w terminie 12 miesięcy od dnia bilansowego będzie około 126,1 mln PLN. Powyższa rozbieżność wynika przede wszystkim z zakwalifikowania części zobowiązań układowych do zobowiązań o charakterze krótkoterminowym, które docelowo zostaną potrącone z należnościami handlowymi od wierzycieli oraz braku konieczności spłaty pożyczek do spółki zależnej PBG oil and gas w perspektywie krótkoterminowej.

Omówienie zakładanych przez Spółkę źródeł finansowania Układu oraz wykupu Obligacji

Realizacja Układu, w szczególności spłaty wierzycieli oraz wykupu Obligacji, opierać się będzie na czterech głównych zakładanych źródłach (wskazano łączne wartości liczone w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku):

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- zoptymalizowane w czasie przyszłe wpływy ze sprzedaży majątku nieoperacyjnego Spółki - planowana kwota w okresie realizacji Układu - 24,3 mln PLN ;
- spływ należności wynikających z udzielonych pożyczek wewnątrzgrupowych, możliwych do realizacji po sprzedaży nieruchomości, oraz od jednostek pozostałych - planowana kwota w okresie realizacji Układu – 171,6 mln PLN, w tym 80,0 mln PLN tytułem sprzedaży wierzytelności - Ministerski Projekt;
- finansowanie zewnętrzne zaciągnięte na koniec okresu realizacji Układu, które do Wierzycieli wypłacone zostanie w formie ostatniej raty układowej w czerwcu 2020 roku – planowana kwota 280 mln PLN;
- pozostała brakująca kwota zostanie pokryta ze środków pieniężnych wypracowanych z podstawowej działalności operacyjnej realizowanej w oparciu o współpracę z podmiotami z Grupy Kapitałowej PBG, w tym zyski z aktualnie realizowanych kontraktów oraz zyski z kontraktów planowanych do pozyskania, w tym w szczególności z kontraktów z rynku energetycznego, których realizacja planowana jest w ścisłej współpracy ze spółką zależną RAFAKO, jak i pozostałej poza operacyjnej działalności Spółki oraz spółki zależnej PBG oil and gas.

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

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Mając na uwadze zakładany okres realizacji postanowień Układu, zgodnie z którym Spółka zobligowana będzie do zapłaty wobec wierzycieli ostatniej raty do dnia 30 czerwca 2020 roku, Spółka wskazuje na możliwe zagrożenia jakie mogą pojawić się w wskazanym okresie, a których materializacja może istotnie ograniczyć zdolność Spółki do wykonania postanowień Układu lub wykupu Obligacji jakie wyemitowała. Spółka planuje, zgodnie z powyższym, oprzeć realizację Układu (w tym umożliwić wykup wyemitowanych Obligacji) w znacznej części na środkach jakie pozyska lub pozyskają jej spółki zależne z procesu dezynwestycji obejmującego nieruchomości Spółki, nieruchomości spółek zależnych lub projekty deweloperskie, w jakie zaangażowała się Spółka przed dniem ogłoszenia upadłości z możliwością zawarcia Układu. Oznacza to, iż ewentualne a niespodziewane załamanie na rynku nieruchomości może w istotny sposób przełożyć się na możliwość pozyskania przez Spółkę środków pieniężnych jakie Spółka będzie musiała przeznaczyć na spłatę wierzytelności zgodnie z Układem lub wykup Obligacji. Mając na uwadze wskazywane dotychczas ryzyko związane z realizacją wpływu z projektu deweloperskiego na Ukrainie, polegające na zmianie lub zaostrzeniu się sytuacji politycznej, Zarząd Spółki doprowadził do wynegocjowania warunków umowy sprzedaży wierzytelności wynikającej z warunkowej umowy sprzedaży zawartej ze spółką IMIDŻ FINANS GRUP Sp. z o.o. Umowa, której zawarcie będzie możliwe po skompletowaniu dokumentów formalno-prawnych wymaganych przez nabywcę, umożliwi przyspieszenie wpływu z wskazanego projektu. Zgodnie z wynegocjowanymi warunkami Spółka oczekuje, że uzyska, jak to wyżej zaprezentowano, przepływ w kwocie 80 mln PLN (uwzględniający uzgodnione dyskonto). Planowane terminy i kwoty wpływu to: 20 mln PLN w I półroczu 2018 roku a 60 mln PLN w I półroczu 2019 roku. W związku ze zmianą założeń Zarząd Spółki zwróci się do Obligatariuszy o wyrażenie zgody na przeprowadzenie transakcji na określonych w umowie warunkach. Potencjalne zagrożenie dla realizacji postanowień Układu lub ograniczające zdolność finansową Spółki do wykupu wyemitowanych Obligacji, może także stanowić niższe niż zakładane pozyskanie środków finansowych z działalności operacyjnej prowadzonej przez Spółkę oraz spółkę zależną PBG oil and gas, wynikające przede wszystkim z niekorzystnego rozstrzygnięcia ofert przetargowych, w ramach których Spółka oraz spółka zależna PBG oil and gas zamierza pozyskać zlecenia realizowane w okresie wykonywania postanowień Układu. Innego rodzaju zagrożenie dla możliwości realizacji postanowień Układu i wykupu Obligacji stanowić mogą trudności w pozyskaniu lub odmowa udzielenia finansowania zewnętrznego, które posłużą do sfinansowania tak zwanej raty balonowej w wysokości 280 mln PLN, przeznaczonego na zapłatę ostatniej raty zgodnie z Układem i wykup Obligacji. Ewentualna zwłoka lub zaprzestanie obsługi zobowiązań układowych przez Spółkę mogłoby w konsekwencji doprowadzić do złożenia przez wierzycieli wniosku o uchylenie Układu na podstawie art. 302 Prawa upadłościowego i naprawczego (w brzmieniu obowiązującym do dnia 31 grudnia 2015 roku, które ma zastosowanie do postępowania prowadzonego wobec Spółki), zgodnie z którym na wniosek wierzyciela Sąd uchyla Układ w sytuacji, gdy upadły nie wykonuje postanowień Układu albo jest oczywiste, że Układ nie będzie wykonany. W takim przypadku, zgodnie z art. 304 wskazanej ustawy, nastąpić mogłoby ponowne otwarcie postępowania upadłościowego wobec Spółki i zmiana sposobu prowadzenia postępowania na postępowanie

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

obejmujące likwidację majątku Spółki. Ponadto zgodnie z warunkami emisji Obligacji, obligatariusze są uprawnieni do żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji w razie zaistnienia odpowiednich podstaw natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu, przewidzianych szczegółowo w warunkach emisji Obligacji poszczególnych serii. Tym samym mając także na uwadze zabezpieczenie Obligacji na aktywach Spółki oraz jej wybranych spółek zależnych, w przypadku braku możliwości terminowego wykupu Obligacji, które to zdarzenie będzie stanowiło jedną z podstaw ich natychmiastowego wykupu, Spółka wskazuje na ryzyko wszczęcia egzekucji wobec aktywów Spółki oraz jej wybranych spółek zależnych przez działającego w imieniu obligatariuszy agenta zabezpieczeń. Lista ustanowionych zabezpieczeń Obligacji została w szczególności opisana w raporcie bieżącym RB PBG 26/2015, RB PBG 34/2016 oraz RB PBG 54/2016.

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

2.4.4. WPŁYW ZAWARCIA UKŁADU Z WIERZYCIELAMI NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

Spółka na dzień 31 grudnia 2017 roku prezentuje:

- ✓ zobowiązania układowe w kwocie 94.238 tys. PLN, w tym 66.711 tys. PLN jako zdyskontowane zobowiązania długoterminowe oraz 27.527 tys. PLN jako zobowiązania krótkoterminowe,
- ✓ zobowiązania z tytułu obligacji wyemitowanych w celu spłaty części zobowiązań układowych w kwocie 367.619 tys. PLN, w tym 302.340 tys. PLN jako zdyskontowane zobowiązanie długoterminowe oraz 65.279 tys. PLN jako zobowiązanie krótkoterminowe.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017 roku Spółka dokonała spłaty zobowiązań układowych:

- w kwocie 18.735 tys. PLN jako płatności rat zgodnie z warunkami Układu,
- w kwocie 85.291 tys. PLN jako refinansowanie części wierzytelności układowych na nowy dług Spółki dominującej poprzez wyemitowanie obligacji Drugiej Emisji.

Ponadto w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017 roku Spółka wykupiła w terminie obligacje serii B, B1, C, C1, D oraz D1 w kwocie 68.812 tys. PLN.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Spółka na dzień 31 grudnia 2016 roku prezentowała zobowiązania układowe w kwocie 184.967 tys. PLN, w tym 153.018 tys. PLN jako zdyskontowane zobowiązania długoterminowe oraz 31.949 tys. PLN jako zobowiązania krótkoterminowe.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016 roku Spółka dokonała spłaty zobowiązań układowych:

- w kwocie 35.291 tys. PLN w formie płatności pieniężnych;
- w kwocie 388.795 tys. PLN poprzez wyemitowanie obligacji Pierwszej Emisji, z czego Spółka wykupiła w terminie Obligacje serii A w kwocie 1.638 tys. PLN.

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym w rachunku zysków i strat, w pozycji „Zysk (strata) na zawarciu Układu z wierzycielami” Spółka ujęła stratę w kwocie 19.160 tys. PLN (2016 rok: zysk w kwocie 1.060.495 tys. PLN) będącą wynikiem aktualizacji dyskonta zobowiązań układowych oraz zerokuponowych obligacji wyemitowanych w celu spłaty części zobowiązań układowych.

2.4.5. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Spółki oświadcza, że 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, jej wynik finansowy oraz że sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zarząd Spółki oświadcza, że firma audytorska, dokonująca badania sprawozdania finansowego została wybrana zgodnie z przepisami prawa oraz, że firma ta oraz biegli rewidentzi dokonujący tego badania spełnili warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

Dnia 22 marca 2017 roku, zgodnie z obowiązującymi przepisami, po rozpatrzeniu rekomendacji przedstawionej przez Komitet Audytu, Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie wyboru firmy Ernst & Young Audyt Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dalej „E&Y”) z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 (00-124 Warszawa), wpisanej na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 130, jako firmy właściwej do badania sprawozdania finansowego Spółki PBG SA i Grupy Kapitałowej PBG za I półrocze 2017 oraz badania jednostkowego sprawozdania finansowego PBG SA oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2017.

2.4.6. PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku za wyjątkiem przedstawionych poniżej. Poniższe zmiany do MSSF, zostały

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie, jednak nie miały one istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe, nie miały zastosowania do transakcji zawieranych przez Spółkę:

- Zmiany do MSR 12 Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do niezrealizowanych strat
Zmiany doprecyzowują kwestie związane z powstawaniem ujemnych różnic przejściowych w przypadku instrumentów dłużnych wycenianych według wartości godziwej, oszacowaniem prawdopodobnego przyszłego dochodu do opodatkowania oraz oceną, czy wypracowany dochód pozwoli na zrealizowanie ujemnych różnic przejściowych. Zmiany mają zastosowanie retrospektywne.
- Zmiany do MSR 7 Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji
Zmiany zobowiązują jednostkę do ujawnienia informacji, które umożliwiają użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę zmian zobowiązań wynikających z działalności finansowej. Nie jest wymagane przedstawienie informacji porównawczych za poprzednie okresy.
- Zmiany MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach będące częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016
Zmiany doprecyzowują, że wymogi określone w standardzie mają zastosowanie także do udziałów jednostki w jednostkach zależnych, wspólnych ustaleniach umownych (tj. wspólnych działaniach lub wspólnych przedsięwzięciach), jednostkach stowarzyszonych lub jednostkach strukturyzowanych niepodlegających konsolidacji, które zostały sklasyfikowane (lub włączone do grupy do zbycia, która została sklasyfikowana) jako przeznaczone do sprzedaży lub jako działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, które zostały opublikowane, lecz dotychczas nie weszły w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

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 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- MSSF 15 Przychody z umów z klientami (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 Data wejścia w życie MSSF 15 (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- 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 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczone przez RMSR na czas nieokreślony,
- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 4 Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano 12 września 2016 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z umów z klientami (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2014-2016 (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – Zmiany do MSSF 12 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później, natomiast Zmiany do MSSF 1 oraz MSR 28 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej i zaliczki (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 40: Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,
- KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 9 Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,

- Zmiany do MSR 28 Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017 (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19 Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

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

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

W lipcu 2014 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 9 *Instrumenty finansowe* („MSSF 9”). MSSF 9 obejmuje trzy aspekty związane z instrumentami finansowymi: klasyfikację i wycenę, utratę wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń. MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku i później, z możliwością wcześniejszego zastosowania.

Spółka podjęła decyzję o wdrożeniu standardu z dniem 1 stycznia 2018 roku bez korygowania danych porównawczych, co oznacza, że dane za rok 2017 oraz 2018 nie będą ze sobą porównywalne. Natomiast korekty związane z dostosowaniem do MSSF zostaną wprowadzone 1 stycznia 2018 roku z odniesieniem wpływu na kapitał własny.

W 2017 roku Spółka przeprowadziła szczegółową ocenę wpływu wprowadzenia MSSF 9 na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

finansowych. Niniejsza ocena jest oparta na aktualnie dostępnych informacjach i może podlegać zmianom wynikającym z pozyskania racjonalnych i możliwych do udokumentowania dodatkowych informacji w okresie, kiedy Spółka zastosuje MSSF 9 po raz pierwszy.

Spółka nie identyfikuje istotnego wpływu wprowadzenia MSSF 9 na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitał własny, z wyjątkiem skutków zastosowania MSSF 9 w zakresie utraty wartości. Spółka spodziewa się wzrostu odpisów z tytułu utraty wartości, z negatywnym wpływem na kapitał własny, jak omówiono poniżej. Ponadto, w wyniku zastosowania MSSF 9, zmieni się klasyfikacja niektórych instrumentów finansowych.

a) Klasyfikacja i wycena

Spółka nie identyfikuje istotnego wpływu na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitału własnego, w związku z zastosowaniem MSSF 9 w obszarze klasyfikacji i wyceny. Oczekuje się, że wszystkie aktywa finansowe wyceniane dotychczas w wartości godziwej, dalej pozostaną wyceniane w wartości godziwej.

Spółka posiada portfel pożyczek udzielonych, szczegóły dotyczące tych pożyczek zawarto w nocie 4.10. Pożyczki te, zgodnie z MSR 39 klasyfikowane były jako „pożyczki i należności” i wyceniane według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów aktualizujących, które są odzwierciedleniem przyjętej strategii dezinvestycyjnej Spółki.

W oparciu o zapisy MSSF 9 pożyczki te zostały zaklasyfikowane do wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. W przypadku wszystkich pożyczek nie jest bowiem spełniony test klasyfikacyjny SPPI ze względu na niedopasowanie okresów i formuł naliczania odsetek w związku z tym zastosowanie MSSF 9 nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Spółka posiada inwestycje w akcje/udziały spółek nienotowanych. Aktywa te zgodnie z MSR 39 zaliczone były do „aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży” w cenie nabycia z uwzględnieniem utraty wartości. Na bazie wytycznych MSR 39 wartość bilansowa powyższych aktywów finansowych wynosiła na dzień 31 grudnia 2017 roku zero. Według MSSF 9, w przypadku inwestycji w akcje/udziały w spółkach nienotowanych, Spółka może zaliczyć te aktywa do wycenianych w wartości godziwej z odniesieniem skutków wyceny w pozostałe całkowite dochody. Spółka skorzysta z możliwości wyboru i będzie ujmować ich późniejsze zmiany wartości godziwej przez inne całkowite dochody, odpis z tytułu utraty wartości nie będzie rozpoznawany w rachunku wyników, a w przypadku sprzedaży danego instrumentu zysk/strata nie będzie przeklasyfikowana do rachunku wyników i będzie przenoszona bezpośrednio do zysków zatrzymanych w momencie zbycia udziałów/akcji w związku z tym zastosowanie MSSF 9 nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Posiadane przez Spółkę dłużne papiery wartościowe (obligacje komercyjne) obecnie, zgodnie z MSR 39 klasyfikowane jako utrzymywane do terminu wymagalności, zostaną sklasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat w związku z tym zastosowanie MSSF 9 nie będzie miało wpływu na wynik Spółki.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Dla zobowiązań handlowych nie zidentyfikowano potencjalnych różnic w stosunku do dotychczasowych praktyk zgodnych z MSR 39.

b) Utrata wartości

Dotychczasowe zasady tworzenia odpisów aktualizujących wymagały od Spółki oceny czy wystąpiły obiektywne przesłanki utraty wartości i (w przypadku ich stwierdzenia) oszacowania odpisu aktualizującego w oparciu o planowane przepływy gotówkowe. MSSF 9 wymaga oszacowania oczekiwanej straty, niezależnie od tego czy wystąpiły, czy też nie przesłanki do stworzenia takiego odpisu. Standard przewiduje 3 stopniową klasyfikację aktywów finansowych pod kątem ich utraty wartości:

- stopień 1 – salda dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu 12-miesięcy;
- stopień 2 – salda dla których nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu całego okresu kredytowania;
- stopień 3 – salda ze stwierdzoną utratą wartości.

Najistotniejszą pozycją aktywów finansowych w sprawozdaniu finansowym Spółki, która będzie podlegać nowym zasadom kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych są należności z tytułu dostaw i usług. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanych stratom kredytowym w całym okresie życia instrumentu finansowego.

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług (za wyjątkiem tych które są analizowane indywidualnie), Spółka opracowała i będzie aktualizowała model wyznaczania oczekiwanych strat kredytowych, wyznaczający prawdopodobieństwo poniesienia takich kosztów w oparciu o dane historyczne. Analizy dokonano w oparciu o wskaźniki niewypełnienia zobowiązania ustalone na podstawie danych historycznych za lata 2015-2017. Wskaźnik niespłacalności ustalono dla przedziałów wiekowych: (i) do 30 dni, (ii) od 31 do 90 dni, (iii) od 91 do 180 dni, (iv) od 181 do 360 dni, (vi) powyżej 361

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

dni. Dla ustalenia wskaźnika niewypełnienia zobowiązania w danym przedziale dokonano porównania salda spisanych należności do salda niespłaconych należności. Przyjęte wskaźniki niewypełnienia zobowiązania dla należności, które nie utraciły wartości kształtują się w następujących przedziałach:

Należności niespłacone				
do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 181 do 360 dni	powyżej 361 dni
31,8%	73,2%	81,6%	84,2%	87,7%

W związku z powyższym Spółka ocenia, że odpis z tytułu utraty wartości na pozycji należności z tytułu dostaw i usług wzrośnie o około 3,7 mln PLN wraz ze związanym z tym wzrostem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o kwotę 690 tys. PLN. Korekty powyższe spowodują zmniejszenie kapitałów własnych Spółki o kwotę około 3 mln PLN.

c) Rachunkowość zabezpieczeń

Ponieważ MSSF 9 nie zmienia ogólnych zasad funkcjonowania rachunkowości zabezpieczeń Spółki, zastosowanie MSSF 9 nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

„MSSF 15” „Przychody z umów z klientami”, który został wydany w maju 2014 roku, a następnie zmieniony w kwietniu 2016 roku, został przyjęty do stosowania przez Unię Europejską i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018r. Nowy standard zastąpi dotychczas obowiązujące wymogi dotyczące ujmowania przychodów zgodnie z MSSF (w tym” MSR 11” ,” MSR 18” oraz interpretacje KIMSF z tego zakresu).

Celem nowego standardu jest:

- * zapewnienie porównywalności przychodów z punktu widzenia przedsiębiorstw, gałęzi przemysłu, jurysdykcji i rynków kapitałowych,
- * ograniczenie ilości regulacji dotyczących przychodów, a tym samym uproszczenie zasad rozpoznawania przychodów,
- * dostarczanie użytkownikom SF bardziej użytecznej informacji dzięki udoskonaleniu wymogów dotyczących różnorodnych i bardziej szczegółowych ujawnień.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Nowy standard ma zastosowanie do wszystkich umów skutkujących przychodami a jego fundamentalną zasadą jest ujmowanie przychodów w wysokości ceny transakcyjnej w momencie przekazania klientowi przyrzeczonych mu w umowie dóbr lub usług (przekazania kontroli nad tymi składnikami lub ich częścią). Ustanowiony w „MSSF 15” tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami obliguje do zidentyfikowania istotnych zobowiązań zawartych w umowie, przypisania im odpowiedniej części ceny transakcyjnej i oddzielnego ujmowania w przychodach jednorazowo lub sukcesywnie w czasie trwania umowy. Ponadto wszelkie rabaty, upusty a także dodatki czy możliwe waloryzacje dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych zobowiązań umownych. Analogicznie określone koszty poniesione w celu pozyskania umowy jak również stanowiące zabezpieczenie kontraktu (np. w okresie gwarancyjnym) należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres korzyści z tego kontraktu.

Zarząd Spółki w oparciu o możliwości przewidziane w standardzie podjął decyzje o zastosowaniu „MSSF 15” od dnia wejścia w życie standardu, z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej. Zgodnie z tą metodą spółka zobowiązana jest do ujawnienia wpływu „MSSF 15” na poszczególne elementy jej SF na dzień pierwszego zastosowania, tj. dzień 1 stycznia 2018 roku.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka w ramach prowadzonej działalności świadczyła usługi z tytułu wsparcia na rzecz swojej Grupy Kapitałowej, usługi wynajmu oraz usługi budowlane w segmencie " gaz i ropa naftowa".

Spółka ocenia, że w wyniku przyjęcia „MSSF 15” przypisanie ceny transakcyjnej do dóbr i usług w ramach posiadanych umów, a w konsekwencji ujęcie przychodu, nie ulegnie zmianie. Poniżej przedstawiono przeanalizowane zgodnie ze standardem istotne jego zapisy i ocenę wpływu na poszczególne elementy SF Spółki.

- Spółka rozpoznaje przychody z tytułu realizowanych usług budowlanych zgodnie z metodą stopnia zaawansowania, w korespondencji z pozycją „Należności z tytułu umów o usługi budowlane” lub „Zobowiązania z tytułu umów o usługi budowlane”. Zgodnie z „MSSF 15”, Spółka będzie kontynuowała ujmowanie przychodów ze sprzedaży tych usług w analogiczny sposób.
- Spółka prezentuje zaliczki otrzymane od klientów w pozycji „Pozostałe zobowiązania niefinansowe”. Dotychczas Spółka nie zawierała i nie posiada umów, które wymagają wypłaty odsetek od otrzymanych zaliczek na poczet realizowanych robót.
- Spółka udziela gwarancji na realizowane usługi budowlane . Zazwyczaj gwarancje stanowią zapewnienie klienta, że dany produkt jest zgodny z ustaloną przez strony specyfikacją i nie stanowią dodatkowej usługi. W konsekwencji, większość istniejących gwarancji będzie dalej ujmowana zgodnie z „MSR 37” Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.
- W zakresie prezentacji i ujawniania informacji „MSSF 15” wprowadza nowe wymogi i obowiązki związane z prezentowanymi w sprawozdaniu danymi . Zarząd spółki ocenia, że część z tych ujawnień będzie wносиła dodatkowe, bardziej szczegółowe i transparentne informacje dla odbiorcy .

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Podsumowując, Zarząd Spółki stwierdza, że wejście w życie i zastosowanie wymogów „MSSF 15” nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

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

MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie i został przyjęty przez Unię Europejską. Zastąpi on obecnie obowiązujący standard MSR 17 oraz interpretacje KIMSF 4, SKI 15, 27. Spółka zastosuje MSSF 16 od 1 stycznia 2019 roku.

Nowy standard wprowadza jeden model ujęcia leasingu w księgach rachunkowych leasingobiorcy, zbieżny z ujęciem leasingu finansowego w ramach MSR 17. Zgodnie z MSSF 16 umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. W ocenie Spółki zasadniczym elementem różniącym definicje leasingu z MSR 17 i z MSSF 16 jest wymóg sprawowania kontroli nad użytkowanym, konkretnym składnikiem aktywów, wskazanym w umowie wprost lub w sposób dorozumiany.

Spółka jest leasingobiorcą w przypadku umów najmu powierzchni biurowych oraz urządzeń co szerzej opisano w notach 4.3 oraz 4.4. Umowy najmu powierzchni obecnie są ujmowane zgodnie z zasadami leasingu operacyjnego. Po wejściu w życie nowego standardu Spółka zmieni sposób ujęcia w księgach oraz zaprezentuje umowy zgodnie z wymogami nowego standardu. Skutkiem zmian będzie rozpoznanie w bilansie po stronie aktywów oraz zobowiązań kwot mających związek z tymi umowami.

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

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka jest w trakcie oceny wpływu nowych regulacji na sprawozdanie finansowe. W związku brakiem możliwości wiarygodnego oszacowania pełnego efektu zmian na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Zarząd Spółki nie ujawnia wartościowego wpływu standardu na jej wyniki finansowe.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2.4.7. 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.

2.4.8. KOREKTA BŁĘDU

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

ZMIANY PREZENTACYJNE

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka odmiennie, w stosunku do rocznego sprawozdania finansowego za rok 2016, prezentuje przychody i koszty związane z wynajmem posiadanych nieruchomości. Z uwagi na wzrost udziału przychodów z wynajmu w globalnej kwocie obrotów generowanych przez Spółkę, podjęto decyzję o przeniesieniu wyników tej działalności z działalności pozostałej operacyjnej do przychodów ze sprzedaży i kosztu własnego sprzedaży. W ocenie Zarządu spółki taki sposób prezentacji w większym stopniu odzwierciedla sytuację majątkową Spółki. W niniejszym sprawozdaniu finansowym dokonano stosownych przekształceń danych porównawczych, tj. kwotę 3.703 tys. PLN zaprezentowano w przychodach ze sprzedaży usług zamiast w pozostałych przychodach operacyjnych a kwotę (2.222) tys. PLN zaprezentowano w koszcie sprzedanych usług zamiast w kosztach ogólnego zarządu.

2.5. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

2.5.1. 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.

Szacowanie stopy dyskonta zobowiązań układowych oraz obligacji

Wartość stopy dyskonta zobowiązań układowych oszacowano na poziomie oczekiwanego dla Spółki kosztu zadłużenia. Zarząd Spółki dokonał stosownej oceny na podstawie informacji pozyskanych od doradcy. Zobowiązania układowe oraz wyemitowane przez Spółkę obligacje zostały zdyskontowane przy użyciu stopy dyskontowej o wartości 4,81%.

Wzrost stopy dyskonta o 1% spowodowałby spadek wartości zobowiązań układowych o 1.291 tys. PLN, spadek stopy dyskonta o 1% spowodowałby wzrost wartości zobowiązań z tyt. układu o 1.345 tys. PLN.

Wzrost stopy dyskonta o 1% spowodowałby spadek wartości obligacji o 5.921 tys. PLN, spadek stopy dyskonta o 1% spowodowałby wzrost wartości obligacji o 6.169 tys. PLN.

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

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ww. tytułu. Ocena dokonywana jest w oparciu o najlepszą wiedzę Zarządu na temat statusu tych wierzytelności, której kompletność na dzień bilansowy potwierdzana jest z odpowiednimi instytucjami rynku finansowego.

Umowy konsorcjalne

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

Szacowanie stopnia zaawansowania kontraktu

Wartości przychodów szacowanych na dzień bilansowy ustalana jest w oparciu o poniesione koszty. W kosztach poniesionych na dzień bilansowy ujmuje się zakupione materiały, urządzenia czy inne elementy wyposażenia dedykowane dla danego kontraktu, które stanowią podstawę oszacowania zaawansowania kontraktu - ustalania wysokości przychodu na dzień bilansowy.

Klasyfikacja umów leasingowych

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

Utrata wartości aktywów trwałych

Spółka ocenia, czy wystąpiły obiektywne przesłanki wskazujące na utratę wartości składników majątku trwałego. Poprzez przesłanki utraty wartości rozumie się zdarzenia wskazujące, iż mogło nastąpić obniżenie przyszłych oczekiwanych przepływów pieniężnych ze składnika aktywów. W momencie rozpoznania przesłanek utraty wartości dokonuje się oszacowania odpisów z tytułu utraty wartości.

Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Dokonując reklasyfikacji aktywów do kategorii aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży Spółka ocenia stopień prawdopodobieństwa sprzedaży tych składników w okresie jednego roku od dnia reklasyfikacji. Reklasyfikacji dokonuje się jedynie w przypadkach, gdy sprzedaż jest wysoce prawdopodobna i spełnione są warunki określone w MSSF 5. Spółka sporządza plany sprzedaży własnego majątku nieoperacyjnego.

Wycena nieruchomości inwestycyjnych

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2.5.2. NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW I ZAŁOŻEŃ

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej (patrz nota 2.4.3). 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, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów.

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

2.5.2.1. REZERWY

Rezerwa na zobowiązania wynikające z poręczeń i gwarancji związana jest z ciężką na Spółce odpowiedzialnością z tytułu historycznie udzielonych poręczeń i gwarancji oraz odpowiedzialnością solidarną wobec podwykonawców na kontraktach realizowanych w ramach umów konsorcjum. W związku z uprawomocnieniem się Postanowienia Sądu Upadłościowego z dnia 8 października 2015 roku w przedmiocie zatwierdzenia Układu zawartego przez Spółkę z wierzycielami rezerwa została w dużej części wykorzystana i obecnie jej wartość wynosi 28.682 tys. PLN (2016 rok: 34.913 tys. PLN) (patrz nota 4.21.2).

Na poziom rezerwy istotny wpływ ma szacowane przez Zarząd Spółki prawdopodobieństwo zmaterializowania się zobowiązań warunkowych tj. wypłaty z gwarancji należytego wykonania oraz usunięcia wad i usterek. Zarząd Spółki dokonując oszacowania poziomu rezerwy analizuje każdą gwarancję i poręczenie oceniając czy prawdopodobieństwo wypłaty roszczenia jest większe czy mniejsze a następnie przypisuje poszczególnym gwarancjom wskaźnik prawdopodobieństwa materializacji tego roszczenia w przedziale od 0% do 100%, zgodny z najlepszą wiedzą i przewidywaniami. Rezerwa została skalkulowana w oparciu o warunki Układu, tj. jej wartość wyznaczono na poziomie planowanych spłat potencjalnych zobowiązań układowych stanowiących 21% całkowitej ich wartości. Ponadto skalkulowana została wartość godziwa akcji, które zgodnie z postanowieniami Układu będą przekazane wierzycielom z grupy 6 i 7. W związku z przekazanymi warrantami subskrypcyjnymi udział głównego akcjonariuszowi w kapitale podstawowym Spółki zapewniony został na poziomie 23,61%.

Rezerwy na naprawy gwarancyjne szacuje się na podstawie określonego przez Zarząd Spółki stopnia prawdopodobieństwa wystąpienia w przyszłości zobowiązania na podstawie realizowanych umów o usługę budowlaną. Utrzymywane są w danym stopniu istnienia prawdopodobieństwa wystąpienia do dnia wygaśnięcia prawa do realizacji gwarancji lub roszczeń naprawczych. Na dzień 31 grudnia 2017 roku kwota utworzonych rezerw na naprawy gwarancyjne wynosiła 6.779 tys. PLN (2016 rok: 14.641 tys. PLN) (patrz nota 4.21.2). Rezerwę związaną z kontraktem na budowę Podziemnego Magazynu Gazu

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wierzchowice w kwocie 13.657 tys. PLN zaprezentowano w pozycji długoterminowe kontraktowe zobowiązania i rezerwy (patrz nota 4.16).

Rezerwa na restrukturyzację została utworzona w 2012 roku i w dacie utworzenia oszacowana na poziomie 32.023 tys. PLN. Spółka w 2017 roku wykorzystowała 9.245 tys. PLN (2016 rok: 7.684 tys. PLN) utworzonej rezerwy. Wartość rezerwy do wykorzystania na dzień 31 grudnia 2017 roku to kwota 4.221 tys. PLN (w tym 1.605 jako rezerwa długoterminowa i 2.616 jako rezerwa krótkoterminowa) (2016 rok: 13.468 tys. PLN) (patrz nota 4.21.2).

Rezerwy na świadczenia pracownicze tj. odprawy emerytalne oraz niewykorzystane urlopy – szacowane są przy zastosowaniu prognozowanych uprawnień pracowników jednostki. Wykazana w sprawozdaniu finansowym kwota rezerw na świadczenia pracownicze wynosi 177 tys. PLN (31 grudzień 2016 rok: 224 tys. PLN) (patrz nota 4.21.1).

2.5.2.2. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH I FINANSOWYCH

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka dokonała oceny utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania, w przypadku których zaistniały przesłanki trwałej utraty wartości. Szczegółowy opis zastosowanych metod i technik oraz ich wpływ na niniejsze sprawozdanie finansowe został opisany w notach 4.2 i 4.3

W celu określenia wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka dokonała oceny ich wartości na podstawie operatów szacunkowych przygotowanych przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego oraz własnego osądu. 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 4.6.

Spółka poddała ocenie wartości udziałów i akcji posiadanych w spółkach zależnych, w przypadku których nastąpiły przesłanki trwałej utraty wartości. Szczegółowy opis zastosowanych metod i technik wyceny oraz ich wpływ na niniejsze sprawozdanie finansowe został opisany w notce 4.8. Ponadto ocenie zostały poddane aktywa finansowe w postaci udzielonych pożyczek (nota 4.10) oraz należności finansowych (nota 4.17).

2.5.2.3. PRZYCHODY Z UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANA

Na kwotę przychodów oraz należności z umów o usługę budowlaną ujętą w niniejszym 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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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.

Gdyby szacunek łącznych kosztów pozostałych do poniesienia, dotyczący realizowanych kontraktów, wzrósł o 10% w stosunku do aktualnie oszacowanych, kwota należności z tytułu umów z klientami uległaby zmniejszeniu na dzień bilansowy o 114 tys. PLN, rezerwa na szacowane straty wyniosłaby 9.115tys. PLN, a zysk netto zmniejszyłby się łącznie o 9.229tys. PLN.

Szczegółowe informacje na temat osiągniętych przez Spółkę przychodów z tytułu umów budowlanych zawiera nota 4.24.

2.5.2.4. 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.

2.5.2.5. AKTYWA NA ODROZCZONY PODATEK

Ze względu na brak pewności wykorzystania w latach przyszłych strat podatkowych poniesionych w latach 2012-2016 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.

2.5.2.6. 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).

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Odpisy na należności wątpliwe szacowane są, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne (patrz nota 4.17 i 4.16).

2.5.2.8. NIEPEWNOŚĆ ZWIĄZANA Z ROZLICZENIAMI PODATKOWYMI

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisów ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

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

2.5.2.9. OSZACOWANIE WARUNKÓW PRZYSZŁYCH EMISJI AKCJI SERII H I I

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka dokonała oszacowania liczby akcji serii H, które zostaną wyemitowane na warunkach określonych w Układzie w ramach konwersji przyszłych zobowiązań układowych na kapitał Spółki, kiedy zobowiązania te staną się wymagalne na skutek ziszczenia się

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

warunków zawieszających. Szacunek oparto na założeniach tożsamy, jakie Spółka zastosowała wyznaczając wartość rezerwy na zobowiązania wynikające z poręczeń i gwarancji (patrz nota 2.5.2.1). Każda emisja akcji imiennych serii H inicjować będzie emisję akcji imiennych serii I, utrzymującą określony w Układzie poziom zaangażowania większościowego akcjonariusza.

2.5.2.10. 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. Na dzień 31 grudnia 2017 roku Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Spółkę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości.

2.6. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

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

3. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

3.1. 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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 niepowiązаныmi.

3.2. WYCENA DO WARTOŚCI GODZIWEJ

Spółka wycenia następujące aktywa w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy:

- instrumenty dostępne do sprzedaży,
- nieruchomości inwestycyjne,
- aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży,
- inwestycje długoterminowe w dzieła sztuki.

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,

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- 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.

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.

3.3. PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ

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, 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.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Wyszczególnienie	Kurs średni z dnia 31.12.2017	Kurs średni z dnia 31.12.2016
EUR	4,1709	4,4240
USD	3,4813	4,1793
CHF	3,5672	4,1173
CAD	2,7765	3,0995
GBP	4,7001	5,1445

3.4. 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 różnice kursowe powstałe w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

3.5. 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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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:

- 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 nocie 3.8.

3.6. 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,

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- 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 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.

Cena nabycia rzeczowych aktywów trwałych przekazanych przez klientów jest ustalana w wysokości ich wartości godziwej na dzień objęcia kontroli.

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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.

3.7. AKTYWA W LEASINGU

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

Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako koszt w okresie, w którym stają się należne.

3.8. 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.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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. Odwrócenie odpisu ujmowane jest w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

3.9. 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,

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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*.

3.10. UDZIAŁY I AKCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, STOWARZYSZONYCH I WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH

3.10.1. 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 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 danej jednostce, 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 kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

W sytuacji, gdy Spółka posiada mniej niż większość praw głosów w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu są wystarczające do jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, oznacza to, że sprawuje nad nią władzę. W momencie oceny, czy prawa głosu w danej jednostce są wystarczające dla zapewnienia władzy, Spółka analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także
- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Spółka posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momencie podejmowania decyzji, w tym schematy głosowania zaobserwowane na poprzednich Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy lub Zgromadzeniach Wspólników.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

3.10.2. 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. Znaczący wpływ jest to zdolność do uczestnictwa w podejmowaniu decyzji z zakresu polityki finansowej i operacyjnej prowadzonej działalności gospodarczej, nie oznacza ona jednak sprawowania kontroli bądź współkontroli nad tą polityką.

Wspólne przedsięwzięcia to ustalenia umowne, na mocy których dwie lub więcej stron podejmuje działalność gospodarczą podlegającą współkontroli. Współkontrola jest to określony w umowie podział kontroli nad działalnością gospodarczą, który występuje tylko wówczas, gdy strategiczne decyzje finansowe i operacyjne dotyczące tej działalności wymagają jednomyślnej zgody stron sprawujących 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.

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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.

3.11. UDZIAŁY WE WSPÓLNYCH DZIAŁANIACH

Wspólne działania to rodzaj wspólnego ustalenia umownego, w którym strony sprawujące współkontrolę mają prawa do aktywów netto oraz obowiązki wynikające z zobowiązań tego ustalenia. Współkontrola to określony w umowie podział kontroli nad działalnością gospodarczą, który ma miejsce, gdy strategiczne decyzje finansowe i operacyjne związane z tą działalnością wymagają wspólnej zgody stron posiadających współkontrolę.

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

- Aktywa, w tym swój udział w aktywach stanowiących współwłasność;
- Zobowiązania, w tym swój udział we wspólnie podjętych zobowiązaniach;
- Przychody ze sprzedaży swojego udziału w produktach wytwarzanych przez wspólne działanie;
- Swój udział w przychodach ze sprzedaży produktów wspólnego działania;
- Poniesione koszty, w tym swój udział w kosztach ponoszonych wspólnie.

Spółka rozlicza aktywa, zobowiązania, przychody i koszty związane ze swoimi udziałami we wspólnych działaniach zgodnie z odpowiednimi MSSF dotyczącymi poszczególnych składników aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów.

3.12. 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.

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.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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.

3.12.1. 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,
- aktywa finansowe 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. Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 ściąganie 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, przesłanki 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
- 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.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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.

Aktywa finansowe 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 utraty 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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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.

3.12.2. 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 wypełniony, 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.

3.12.3. 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 zabezpieczenia zakłada zabezpieczanie pojedynczego kontraktu, z którego przyszłe wpływy będą

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

3.13. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH

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

3.13.1. 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.

3.13.2. 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.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

3.13.3. 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 kwalifikowanych 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.

3.14. 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),

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- 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.

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

3.15. 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.

3.16. 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.

3.17. 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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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.

3.18. KAPITAŁ WŁASNY

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

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”.

3.19. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

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

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

3.19.1. KRÓTKOTERMINOWE ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

3.19.2. 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.

3.19.3. 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.

3.20. 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,

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- 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.

3.20.1. 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 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”.

3.20.2. 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 bezwzględnie 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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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.

3.21. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I PAPIERY 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.

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.

Wyemitowane przez Spółkę obligacje nieoprocentowane (patrz nota 4.11) wyceniane są w wartości nominalnej pomniejszonej o efekt dyskonta długoterminowej części zobowiązania.

3.22. 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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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”.

3.23. 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.

3.23.1. 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.
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

3.23.2. 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.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 następnych.

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.

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.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Przychody z tytułu świadczenia usług wsparcia dla spółek zależnych

Przychody ujmowane są na zasadach uzgodnionych w umowach zawartych ze spółkami zależnymi w okresie, za który usługa była świadczona na rzecz spółki zależnej.

3.23.3. 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.

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

3.24. 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.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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,
- straty z tytułu różnic kursowych netto.

3.25. PODATEK DOCHODOWY (BIEŻĄCY I ODROZONY)

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 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.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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.

3.26. 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.

3.27. OCENA NIEPEWNOŚCI CO DO ROZLICZEŃ PODATKOWYCH

Jeżeli w ocenie Spółki jest prawdopodobne, że podejście do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych będzie zaakceptowane przez organ podatkowy, Spółka określa dochód do opodatkowania (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, niewykorzystane straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe z uwzględnieniem podejścia do opodatkowania planowanego lub zastosowanego w swoim zeznaniu podatkowym.

Jeżeli Spółka stwierdzi, że nie jest prawdopodobne, że organ podatkowy zaakceptuje podejście Spółki do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych, wówczas Spółka odzwierciedla wpływ niepewności przy ustalaniu dochodu do opodatkowania (straty podatkowej), niewykorzystanych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych lub stawek podatkowych. Spółka odzwierciedla ten efekt za pomocą jednej z następujących metod, która w danej sytuacji pozwala lepiej wycenić niepewność:

- Spółka określa najbardziej prawdopodobny scenariusz – jest to pojedyncza kwota spośród możliwych wyników,
- Spółka ujmuje wartość oczekiwaną - jest to suma kwot ważonych prawdopodobieństwem spośród możliwych wyników.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

3.28. 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.

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

4.1. SEGMENTY OPERACYJNE

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

- **Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa,**
- **Budownictwo energetyczne,**
- **Usługi wsparcia organizacyjnego dla spółek zależnych.**

W ramach poszczególnych segmentów wyróżnia się następujące zakresy usług:

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Przychody oraz wyniki segmentów operacyjnych:

Za okres od 01.01 do 31.12.2017 r.

Wyszczególnienie	Segmenty			Inne	Wartość
	gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	budownictwo energetyczne	usługi wsparcia organizacyjnego dla spółek zależnych		
<i>Wyniki finansowe segmentów branżowych za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku</i>					
Przychody ogółem	1 565	390	10 696	797	13 448
Sprzedaż na zewnątrz	1 565	390	10 696	797	13 448
Koszty ogółem	(2 726)	(73)	(4 918)	600*	(7 117)
Wynik segmentu	(1 161)	317	5 778	1 397	6 331
Koszty sprzedaży/koszty ogólnego zarządu	x	x	x	x	(11 132)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	x	x	x	x	5 760
Strata na zawarciu układu z wierzycielami	x	x	x	x	(19 160)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	x	x	x	x	(18 201)
Koszty finansowe	x	x	x	x	(65 522)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	x	x	x	x	(83 723)
Podatek dochodowy	x	x	x	x	-
Zysk (strata) netto	x	x	x	x	(83 723)

* Dodatnia kwota wynika z rozwiązania rezerw zawiązyanych w poprzednich okresach

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Za okres od 01.01. do 31.12.2016r.

Wyszczególnienie	Segmenty		Inne	Wartość
	gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	usługi wsparcia organizacyjnego dla spółek zależnych		
<i>Wyniki finansowe segmentów branżowych za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku</i>				
Przychody ogółem	17 255	14 087	653	31 995
Sprzedaż na zewnątrz	17 255	14 087	653	31 995
Sprzedaż między segmentami				-
Koszty ogółem	(18 864)	(5 321)	(11 072)	(35 257)
Wynik segmentu	(1 609)	8 766	(10 419)	(3 262)
Zysk na utracie współkontroli nad wspólnym działaniem	x	x	x	24 239
Koszty sprzedaży/koszty ogólnego zarządu	x	x	x	(11 755)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	x	x	x	(12 094)
Koszty restrukturyzacji	x	x	x	(3 852)
Zysk na zawarciu układu z wierzycielami	x	x	x	1 060 495
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	x	x	x	1 053 771
Przychody finansowe	x	x	x	-
Koszty finansowe	x	x	x	(96 384)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	x	x	x	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	x	x	x	957 387
Podatek dochodowy	x	x	x	-
Zysk (strata) netto	x	x	x	957 387

W 2016 roku segment budownictwo energetyczne nie wykazywał żadnych przychodów ani kosztów.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Jedynym obszarem działalności Spółki jest Polska.

Informacje o wiodących klientach

Za klientów wiodących Spółka uznaje podmioty, od których osiągnęła przychody ze sprzedaży przekraczające 10% przychodów ze sprzedaży ogółem. W roku 2017 przychody od klientów wiodących wyniosły 6.673 tys. PLN (w tym 6.337 tys. PLN w segmencie Usług wsparcia organizacyjnego dla spółek zależnych oraz 296 tys. PLN w segmencie Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa) (2016 rok: 26.879 tys. PLN w tym 16.313 tys. PLN w segmencie Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa, pozostała część niemal w całości w segmencie usług wsparcia organizacyjnego dla spółek zależnych).

4.2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016
Patenty i licencje	110	224
Oprogramowanie komputerowe	100	9
Pozostałe wartości niematerialne	3	6
Wartość bilansowa netto	213	239

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku</i>					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017 roku	-	224	9	6	239
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	5	-	110	-	115
Amortyzacja (-)	(5)	(114)	(19)	(3)	(141)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017 roku	-	110	100	3	213
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku</i>					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016 roku	-	547	304	9	860
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	-	1	-	1
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-	(1)	-	-	(1)
Amortyzacja (-)	-	(322)	(296)	(3)	(621)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 roku	-	224	9	6	239

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku, podobnie jak w analogicznym okresie roku poprzedniego, amortyzacja składników wartości niematerialnych w całości obciążała koszty ogólnego zarządu.

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku, podobnie jak w analogicznym okresie roku poprzedniego, Spółka nie rozpoznała ani nie rozwiązała odpisów aktualizujących wartość wartości niematerialnych.

Spółka nie wykorzystuje w działalności składników wartości niematerialnych, których okres użytkowania jest nieokreślony oraz nie posiada składników wartości niematerialnych o istotnej wartości jednostkowej.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Spółka nie zobowiązała się poza tym do poniesienia, w przyszłości nakładów inwestycyjnych na składniki aktywów niematerialnych.

Wartości niematerialne będące przedmiotem zabezpieczenia zobowiązań Spółki opisano w nocie 4.12.

4.3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016
Grunty	695	3 698
Budynki i budowle	1 759	4 357
Maszyny i urządzenia	827	1 010
Środki transportu	60	76
Pozostałe środki trwałe	740	1 955
Wartość bilansowa netto	4 081	11 096

ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku</i>						
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017 roku	3 698	4 357	1 010	76	1 955	11 096
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	-	37	-	6	43
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	(31)	(553)	(13)	(34)	(2 614)	(3 245)
Zmniejszenia stanu z tytułu reklasyfikacji do innej kategorii aktywa z wyłączeniem reklasyfikacji do aktywów przeznaczonych do sprzedaży (-)	-	(2 038)	-	-	-	(2 038)
Zmniejszenie stanu z tytułu reklasyfikacji do aktywów przeznaczonych do sprzedaży (-)	(2 992)	(4 916)	-	-	-	(7 908)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	(493)	-	-	-	(493)
Odwrocenie odpisów aktualizujących	20	5 635*	6	34	1 434**	7 129
Amortyzacja (-)	-	(233)	(213)	(16)	(41)	(503)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017 roku	695	1 759	827	60	740	4 081
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku</i>						
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016 roku	3 718	6 073	4 016	152	3 702	17 661
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	-	13	-	5	18
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	-	-	-	2	-	2
Zmniejszenie stanu z tytułu utraty współkontroli – wspólne działanie	-	(1 417)	(57)	-	(57)	(1 531)
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	(20)	-	(1)	(45)	-	(66)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji (-)	-	-	(28)	-	(1)	(29)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	(2 568)	-	(1 639)	(4 207)
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	25	-	1	26
Amortyzacja (-)	-	(299)	(390)	(33)	(56)	(778)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 roku	3 698	4 357	1 010	76	1 955	11 096

* Dotyczy umniejszenia stanu odpisów aktualizujących w kwocie 123 tys. PLN z tytułu sprzedaży środka trwałego oraz 5.512 tys. PLN z tytułu reklasyfikacji środków trwałych do pozycji aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.

** Dotyczy umniejszenia stanu odpisów aktualizujących z tytułu sprzedaży środków trwałych.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrążeń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017 roku Spółka zbyła środki trwałe o łącznej wartości 3.245 tys. PLN, realizując zysk netto na sprzedaży w wysokości 617 tys. PLN. W analogicznym okresie roku poprzedniego Spółka nie dokonywała zbycia środków trwałych o istotnej wartości.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku, Zarząd Spółki, kierując się zapisami par. 9 MSR 36 ocenił, czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregośkolwiek składnika rzeczowych aktywów trwałych Spółki. W oparciu o generowane przez Spółkę ujemne przepływy pieniężne na poziomie działalności operacyjnej, podjął decyzję o przeprowadzeniu oceny posiadanych składników rzeczowych aktywów trwałych pod kątem utraty ich wartości:

- nieruchomości znajdujące się w ewidencji środków trwałych, ocenione zostały na podstawie osądu Spółki i umów przedwstępnych. Na podstawie otrzymanych szacunków i wycen Zarząd podjął decyzję o niedokonywaniu odpisów aktualizujących;
- dzieła sztuki sklasyfikowane jako rzeczowe aktywa trwałe ocenione zostały na podstawie wycen niezależnych rzeczoznawców majątkowych oraz własnego osądu Spółki. Na podstawie otrzymanych szacunków i wycen Zarząd podjął decyzję o niedokonywaniu odpisów aktualizujących.

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

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016
Koszt własny sprzedaży	61	374
Koszty ogólnego zarządu	442	404
Razem amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	503	778

Wartość brutto wszystkich w pełni zamortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych będących nadal w użytkowaniu Spółki wynosiła na 31 grudnia 2017 roku 4.818 tys. PLN (2016 rok: 4.581 tys. PLN).

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. Umowy zostały zawarte na czas nieokreślony, w związku z czym nie ma możliwości wskazania łącznej wartości przyszłych minimalnych opłat z tego tytułu.

Spółka nie zobowiązała się do poniesienia w przyszłości nakładów inwestycyjnych na składniki rzeczowych aktywów trwałych.

Rzeczowe aktywa trwałe będące przedmiotem zabezpieczenia zobowiązań spółki opisano w nocie 4.12.

4.4. AKTYWA W LEASINGU

Spółka jako leasingobiorca użytkuje rzeczowe aktywa trwałe na podstawie umów leasingu finansowego. Pozostające do spłaty przyszłe minimalne opłaty leasingowe według stanu na dzień bilansowy wynoszą:

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Opłaty z tytułu umów leasingu finansowego płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	razem
Stan na 31.12.2017				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	888	2 463	-	3 351
Koszty finansowe (-)	(112)	(134)	-	(246)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	776	2 329	-	3 105
Stan na 31.12.2016				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	873	3 352	-	4 225
Koszty finansowe (-)	(143)	(247)	-	(390)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	730	3 105	-	3 835

Na podstawie zawartej umowy leasingu finansowego Spółka użytkuje wiertnicę, wartość zobowiązania wynosi na dzień 31 grudnia 2017 roku 3.105 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2016 roku: 3.835 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.

4.5. AKTYWA ZAKWALIFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016
Aktywa przeznaczone do sprzedaży, w tym:		
- grunty	4 725	14 701
- budynki i budowle	17 081	860
- urządzenia techniczne i maszyny	61	-
- udziały w spółkach zależnych	-	6 000
Razem	21 867	21 561

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wartość bilansowa aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosi 21.867 tys. PLN (rok 2016: 21.561 tys. PLN). Na pozycję składają się:

- ✓ nieruchomości zabudowana, zlokalizowana w Modzerowie o wartości bilansowej 895 tys. PLN określonej na podstawie operatu szacunkowego sporządzonego w roku 2016. W ocenie Zarządu Spółki nie zachodzą przesłanki, które mogłyby skutkować koniecznością aktualizacji wartości wskazanej przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego,
- ✓ budynki biurowe zlokalizowane w Wysogotowie k. Poznania (budynek „H” oraz „J”) o łącznej wartości bilansowej 13.000 tys. PLN określonej na podstawie zawartej przedwstępnej umowy ich sprzedaży,
- ✓ budynek A o wartości 5.000 tys. PLN, wartość godziwa oszacowana została na podstawie złożonej Spółce oferty zakupu,
- ✓ parking oraz grunty zlokalizowane w Wysogotowie k. Poznania o łącznej wartości 2.907 tys. PLN,
- ✓ Inne nieruchomości o łącznej wartości 65 tys. PLN.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017 roku Spółka dokonała zbycia:

- ✓ nieruchomości o przeznaczeniu gastronomicznym zlokalizowanej w Wysogotowie k. Poznania o wartości bilansowej 666 tys. PLN, realizując zysk netto na sprzedaży w wysokości 554 tys. PLN,
- ✓ oraz aktywów finansowych (udziałów) spółek zależnych Brokam Sp. z o.o. oraz Bathinex Sp. z o.o. za kwotę 6.000 tys. PLN realizując wynik netto na sprzedaży w wysokości 0 tys. PLN,
- ✓ nieruchomości gruntowej zlokalizowanej w miejscowości Łeba w woj. pomorskim, za kwotę 12.500 tys. PLN realizując stratę netto na sprzedaży 1.500 tys. PLN,
- ✓ biurowca zlokalizowanego w Wysogotowie k. Poznania (budynek „K”) o wartości bilansowej 4.720 tys. PLN, realizując zysk netto na sprzedaży w wysokości 1.878 tys. PLN.

W przypadku ww. transakcji wynik netto na sprzedaży skalkulowany został z uwzględnieniem odpisów aktualizujących dokonanych w poprzednich okresach sprawozdawczych.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki (patrz nota 4.12).

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4.6. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Zmiany wartości bilansowej w okresie sprawozdawczym przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2017	za okres od 01.01 do 31.12.2016
Wartość na początek okresu	28 107	43 331
Zwiększenia wynikające z aktywowanych późniejszych nakładów	-	3
Zwiększenia stanu z tytułu reklasyfikacji z innej kategorii aktywa :	322	777
- z rzeczowych aktywów trwałych (grunty)	322	-
- z aktywów obrotowych (towary)	-	777
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia nieruchomości (-)	-	(2 208)
Zmniejszenia stanu z tytułu reklasyfikacji do aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	(23 230)	(15 341)
Kwota netto zysków lub strat wynikających z korekt wyceny wartości godziwej	-	(90)
Inne zmiany	-	1 635
Wartość na koniec okresu	5 199	28 107

W pozycji bilansowej „nieruchomości inwestycyjne” Spółka prezentuje wyłącznie budynki i budowle oraz nieruchomości gruntowe nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z tytułu przyrostu wartości lub innych pożytków, np. osiągnięcie przychodów z czynszów dzierżawnych.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017 roku Spółka odnotowała spadek wartości na pozycji nieruchomości inwestycyjne, wynikający z tytułu przekwalifikowania nieruchomości inwestycyjnych o wartości 23.230 tys. PLN do pozycji „Aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży” (patrz nota 4.5).

Wartość godziwa wszystkich nieruchomości inwestycyjnych z portfela Spółki określona została na podstawie operatów szacunkowych sporządzonych w roku 2016. W ocenie Zarządu Spółki nie zachodzą przesłanki, które mogłyby skutkować koniecznością aktualizacji wartości wskazanej przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego. Podmiot, któremu zlecono przygotowanie wycen posiada wieloletnie doświadczenie związane z rynkiem nieruchomości oraz stosuje standardy zawodowe zatwierdzone przez:

- Polską Federację Stowarzyszeń Rzeczoznawców Majątkowych,
- Europejską Grupę Rzeczoznawców Majątkowych (TEGoVA),
- Królewski Instytut Rzeczoznawców Majątkowych w Wielkiej Brytanii (RICS).

Poniżej przedstawiono metodologię wyceny oraz przyjęte przez rzeczoznawcę założenia podczas ustalania wartości godziwej najistotniejszych dla Spółki nieruchomości inwestycyjnych:

- **Budynek Z, Z1 – 3.880 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.

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych w całości została oszacowana na podstawie nieobserwowalnych danych wejściowych (poziom 3 hierarchii wartości godziwej wg MSSF 13 Wycena według wartości godziwej).

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	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 31.12.2017	za okres od 01.01 do 31.12.2016
Ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów kwoty:		
- dochodów z czynszu nieruchomości inwestycyjnej	3 638	3 706
- bezpośrednich kosztów operacyjnych (wraz z kosztami napraw i utrzymania) dotyczących nieruchomości inwestycyjnej, która w danym okresie przynosiła dochody z czynszu	(1 478)	(1 515)
Razem	2 160	2 191

Spółka nie zobowiązała się do poniesienia w przyszłości nakładów inwestycyjnych na nieruchomości inwestycyjne. W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017 roku Spółka dokonała reklasyfikacji nieruchomości inwestycyjnych o wartości 23.230 tys. PLN do pozycji aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży (patrz nota 4.5).

Nieruchomości inwestycyjne Spółki stanowią zabezpieczenie zobowiązań (patrz nota 4.12).

4.7. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017 roku Spółka dokonała sprzedaży części dzieł sztuki zaklasyfikowanych jako inwestycje długoterminowe o wartości 2.787 tys. PLN, realizując zysk netto w wysokości 650 tys. PLN. Zysk netto na sprzedaży skalkulowany został z uwzględnieniem dokonanych wcześniej odpisów aktualizujących. W roku 2016 Spółka nie dokonywała transakcji zbycia inwestycji długoterminowych.

4.8. 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		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	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 01.01.2017	Odpis aktualizujący utworzony w okresie od 01-01 do 31-12-2017 roku	Zwiększenia z tytułu nowych nabyć w okresie od 01-01 do 31-12-2017	Wartość bilansowa inwestycji w jednostki zależne na dzień 31.12.2017
PBG Avatia Sp. z o.o.	54	-	-	-	54
PBG Dom Sp. z o.o.	55 023	55 023	-	-	-
Wschodni Invest Sp. z o.o.	41 616	41 616	-	-	-
PBG Ukraina	759	759	-	-	-
PBG oil and gas Sp. z o. o.	10 611	-	-	-	10 611
PBG Operator Sp. z o. o.	5	5	-	-	-
PBG Erigo Sp. z o.o.	5 001	5 001	-	-	-
RAFAKO S.A.	551 223	301 351	-	-	249 872
Zaliczki	21 000	21 000	-	-	-
Razem	685 292	424 755	-	-	260 537

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 roku Spółka prezentuje w sprawozdaniu finansowym wartość inwestycji w jednostki zależne w wysokości 260.537 tys. PLN. Najistotniejszą pozycję w tej wartości stanowi inwestycja w akcje spółki RAFAKO SA – kwota 249.872 tys. PLN oraz udziały Spółki PBG oil and gas Sp. z o.o. o wartości 10 611 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka przeprowadziła test oceniający utratę wartości inwestycji w akcje spółki RAFAKO. W wyliczeniach dotyczących testu przyjęto następujące założenia:

- Model zdyskontowanych przepływów pieniężnych przygotowano w oparciu o 5 – letni horyzont prognozy.
- Szczegółową prognozą objęte zostały lata 2018 - 2022. Projekcja przygotowana została przez Zarząd spółki RAFAKO i uwzględnia rachunek zysków i strat, bilans oraz sporządzony na ich podstawie rachunek przepływów pieniężnych.
- Wyniki możliwe do wygenerowania po okresie szczegółowej prognozy oszacowano na podstawie średniego poziomu zysku operacyjnego zaplanowanego do zrealizowania w okresie 2018 – 2021. Uznano, że zyski generowane we wskazanym okresie, najlepiej odzwierciedlają długoterminową zdolność spółki do generowania wolnych przepływów pieniężnych i na tej podstawie oszacowano wartość rezydualną spółki RAFAKO. Założono przy tym 1 % stopę wzrostu po okresie szczegółowej prognozy.
- W poszczególnych okresach oszacowano prognozy wolnych przepływów pieniężnych FCF (Free Cash Flow), które zdyskontowano odpowiednią stopą dyskontową skorygowaną („oczyszczoną”) o inflację.
- Stopa dyskontowa została oszacowana na podstawie średnioważonego kosztu kapitału i jest zgodna z modelem WACC (Weighted Average Cost of Capital).
- Koszt kapitału własnego został wyznaczony na podstawie oczekiwanej stopy zwrotu portfela zgodnie z modelem CAPM (Capital Assets Pricing Model), według następującej formuły:

$$k_w = ((1+r_w)/(1+CPI)-1) + \beta \cdot r + r_s, \text{ gdzie:}$$

k_w – koszt kapitału własnego firmy

r_w – stopa zwrotu z aktywów wolnych od ryzyka (10 - letnich obligacji Skarbu Państwa)

CPI – stopa inflacji (cel inflacyjny NBP)

r – premia za ryzyko inwestowania w danym kraju

β – miara reakcji stopy zwrotu z danej akcji na zmiany zachodzące na rynku papierów wartościowych zalewarowana długiem jednostki

r_s – stopa ryzyka specyficznego

przy zastosowaniu następujących założeń:

- o Do wyliczenia stopy zwrotu wolnej od ryzyka przyjęto wartość rentowności 10-letnich obligacji skarbowych, która na dzień sporządzania testu wynosiła 3,35 % w stosunku rocznym (zgodnie ze średnią ceną na ostatniej aukcji z dnia 04.01.2018r.).

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- o Rentowność 10-letnich obligacji skarbowych skorygowana została o poziom celu inflacyjnego NBP, którego wartość w całym okresie prognozy przyjęto na poziomie 2,5 %.
 - o Po skorygowaniu rentowności 10- letnich obligacji o poziom wskaźnika inflacji otrzymano wartość stopy wolnej od ryzyka w ujęciu realnym w wysokości 0,83%.
 - o Premię za ryzyko, w całym okresie prognozy przyjęto na poziomie 6,06%¹. Wartość premii przyjęto na podstawie wyników badań opublikowanych przez Aswath'a Damodarana w styczniu 2018 r., jako premia za ryzyko inwestowania w Polsce (Total Equity Risk Premium).
 - o Współczynnik ryzyka β na poziomie 1,07 przyjęto na podstawie aktualnych tablic opracowanych przez A. Damodarana dla spółek działających w branży „machinery” na rynku europejskim (Europe)².
 - o koszt kapitału własnego został skorygowany o stopę ryzyka specyficznego, określającego ryzyko nierealizowania założonych szacunków finansowych, w wysokości 3%.
- Koszt kapitału obcego przyjęto na poziomie stopy wolnej od ryzyka tj. rentowności obligacji 10-letnich powiększonych o marżę 2%.
 - Przyjęto założenie, że w perspektywie długoterminowej struktura finansowania działalności operacyjnej oparta będzie w blisko 81% na kapitale własnym i 19% na kapitale obcym.
 - Na podstawie powyższych założeń ustalono, że średni ważony koszt kapitału WACC wynosi 9,15%
 - Po oszacowaniu wartości godziwej 100 % akcji Spółki Rafako możliwe było określenie wartości godziwej 33,32% akcji, których właścicielem jest PBG S.A. Na bazie uzyskanych danych przeprowadzona została analiza wrażliwości, której wyniki zaprezentowane zostały w poniższej tabeli:

Tabela: Analiza wrażliwości wartości godziwej 33,32% akcji spółki Rafako (tys. PLN).

Zmiana WACC	Zmiana stopy wzrostu FCF po okresie szczegółowej prognozy				
	-1,00%	-0,50%	0,00%	0,50%	1,00%
-1,00%	257 736	268 560	280 897	295 088	311 586
-0,50%	244 363	253 761	264 387	276 498	290 430
0,00%	232 426	240 645	249 872	260 305	272 196
0,50%	221 703	228 937	237 007	246 067	256 310
1,00%	212 015	218 419	225 522	233 447	242 343

Na podstawie uzyskanych wyników, Spółka oszacowała, że na dzień bilansowy 31 grudnia 2017r. wartość inwestycji w 33,33% akcji spółki RAFAKO SA wynosi 249 872 tys. PLN i z tego względu dokonano odpis aktualizujący wartość inwestycji w akcje w/w spółki.

¹ źródło: <http://people.stern.nyu.edu/adamodar/> [Stan na: 01. 2018 r.]

² źródło: <http://people.stern.nyu.edu/adamodar/> [Stan na: 01. 2018 r.]

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 roku Spółka przeprowadziła również test oceniający utratę wartości inwestycji w udziały spółki PBG oil and gas Sp. z o.o. Test przeprowadzono na podstawie wyceny spółki zależnej przygotowanej przez niezależny podmiot profesjonalny, w której przyjęto następujące założenia:

- Model zdyskontowanych przepływów pieniężnych przygotowano w oparciu o 4 – letni horyzont prognozy.
- Szczegółową prognozą objęte został okres 4Q 2017 – 2021. Projekcja przygotowana w oparciu o założenia przedstawione przez Zarząd Spółki PBG oil and gas Sp. z o.o. i uwzględnia rachunek zysków i strat, bilans oraz sporządzony na ich podstawie rachunek przepływów pieniężnych.
- Wartość rezydualna spółki PBG oil and gas Sp. z o.o. została oszacowana jako mediana z czterech lat przepływów pieniężnych zaplanowanych na lata 2018 - 2021. W kalkulacjach założono 1 % stopę wzrostu po okresie szczegółowej prognozy.
- W poszczególnych okresach oszacowano prognozy wolnych przepływów pieniężnych FCF (Free Cash Flow), które zdyskontowano odpowiednią stopą dyskontową skorygowaną („oczyszczoną”) o inflację.
- Stopa dyskontowa została oszacowana na podstawie średnioważonego kosztu kapitału i jest zgodna z modelem WACC (Weighted Average Cost of Capital) i wynosi 8% w całym okresie prognozy.

Wartość godziwa 100 % udziałów spółki PBG oil and gas Sp z o.o. których właścicielem jest PBG S.A. została oszacowana na poziomie 67.368 tys. PLN i z tego względu nie zidentyfikowano potrzeby dokonania odpisu aktualizującego.

4.9. AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

4.9.1. 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:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	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	Pozza MSR39	
Stan na 31.12.2017								
Aktywa trwałe:								
Należności	1 248	-	-	-	-	-	-	1 248
Należności kontraktowe oraz należności z tytułu umowy o usługę budowlaną	39 150	-	-	-	-	-	-	39 150
Pożyczki udzielone	39 175	-	-	-	-	-	-	39 175
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	1	-	-	1
Aktywa obrotowe:								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10 751	-	-	-	-	-	-	10 751
Pożyczki udzielone	96 089	-	-	-	-	-	-	96 089
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 921	-	-	-	-	-	-	1 921
Kategoria aktywów finansowych razem	188 334	-	-	-	1	-	-	188 335
Stan na 31.12.2016								
Aktywa trwałe:								
Należności	980	-	-	-	-	-	-	980
Należności kontraktowe oraz należności z tytułu umowy o usługę budowlaną	39 150	-	-	-	-	-	-	39 150
Pożyczki udzielone	125 387	-	-	-	-	-	-	125 387
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	1	-	-	1
Aktywa obrotowe:								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 505	-	-	-	-	-	-	3 505
Pożyczki udzielone	59 741	-	-	-	-	-	-	59 741
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 589	-	-	-	-	-	-	3 589
Kategoria aktywów finansowych razem	232 352	-	-	-	1	-	-	232 353

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WG MSR 39

Wyszczególnienie	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.12.2017						
Zobowiązania długoterminowe:						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	316 497	-	-	316 497
Leasing finansowy	-	-	-	-	2 329	2 329
Pozostałe zobowiązania	-	-	66 788	-	-	66 788
Zobowiązania kontraktowe	-	-	38 426	-	-	38 426
Zobowiązania krótkoterminowe:						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	39 806	-	-	39 806
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	86 009	-	-	86 009
Leasing finansowy	-	-	-	-	776	776
Kategoria zobowiązań finansowych razem	-	-	547 526	-	3 105	550 631
Stan na 31.12.2016						
Zobowiązania długoterminowe:						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	307 744	-	-	307 744
Leasing finansowy	-	-	-	-	3 105	3 105
Pozostałe zobowiązania	-	-	153 018	-	-	153 018
Zobowiązania kontraktowe	-	-	38 686	-	-	38 686
Zobowiązania krótkoterminowe:						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	35 797	-	-	35 797
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	60 697	-	-	60 697
Leasing finansowy	-	-	-	-	730	730
Kategoria zobowiązań finansowych razem	-	-	595 942	-	3 835	599 777

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4.10. POŻYCZKI UDZIELONE

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 roku Spółka prezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartość pożyczek udzielonych na poziomie 135.264 tys. PLN (na 31 grudnia 2016 roku wartość: 185.128 tys. PLN).

Wartość pożyczek w kwocie netto 98.690 tys. PLN (odnosząca się do pożyczek udzielonych spółce zależnej PBG Dom Sp. z o.o.), przedstawiona w niniejszym sprawozdaniu finansowym jest odzwierciedleniem przyjętej strategii dezinvestycyjnej. Wysokość prognozowanych wpływów z tytułu spłaty udzielonych pożyczek oszacowano na podstawie planu przepływów pieniężnych netto, możliwych do wygenerowania przez spółki projektowe z Grupy Kapitałowej PBG Dom, w oparciu o ich dotychczasową sprzedaż (jej tempo i wysokość cen), wyceny rzeczoznawców majątkowych oraz o aktualną wiedzę na temat rynku nieruchomości. Terminy zamknięcia projektów rozkładają się do 4 kwartału 2019 roku.

Zmiana wartości bilansowej pożyczek.

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2017	za okres od 01.01 do 31.12.2016
Wartość brutto		
Saldo na początek okresu	584 293	594 608
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	15	-
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	18 679	21 413
Spłata pożyczek wraz z odsetkami (-)	(54 017)	(35 358)
Dyskonto	2 312	5 518
Różnice kursowe	(7 222)	(1 888)
Sprzedaż/umorzenie wierzytelności	(58 629)*	-
Wartość brutto na koniec okresu	485 431	584 293
Odpisy z tytułu utraty wartości		
Saldo na początek okresu	399 165	373 201
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	18 710	26 968
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(11 114)	(1 004)
Sprzedaż/umorzenie wierzytelności	(56 594)*	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	350 168	399 165
Wartość bilansowa na koniec okresu	135 264	185 128

* Kwoty niemal w całości związane są z transakcją zbycia wierzytelności wobec spółek zależnych Brokam Sp. z o.o. i Bathinex Sp. z o.o. (patrz nota 2.2).

W roku obrotowym 2017 Spółka odnotowała spadek wartości brutto udzielonych pożyczek. Zmiana spowodowana była:

- spłatą kapitału wraz z odsetkami w wysokości 54.017 tys. PLN (w 2016 roku: spłata kapitału wraz z odsetkami 35.358 tys. PLN),
- spadkiem wartości hrywny co przełożyło się na zmniejszenie wartości aktywa i powstanie różnic kursowych na poziomie 7.222 tys. PLN (w 2016 roku: 1.888 tys. PLN).

Jednocześnie stan pożyczek wzrósł o naliczone odsetki w wysokości 18.679 tys. PLN oraz z tytułu odwrócenia dyskonta na kwotę 2.312 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka utworzyła odpis aktualizujący wartość udzielonych pożyczek w kwocie 18.710 tys. PLN. Odpis dotyczący odsetek naliczonych w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

roku ujęto jako umniejszenie pozostałych przychodów operacyjnych, pozostałą część ujęto w pozostałych kosztach operacyjnych (patrz nota 5.4).

Pożyczki nieobjęte odpisem

Wyszczególnienie	Pożyczki	
	krótkoterminowe	długoterminowe
stan pożyczek na 31.12.2017 roku		
PBG Dom Sp. z o.o.	96 083	10 007
Fundusz Inwestycyjny Dialog Plus	-	29 168
M&W Bartosz Jankowski	6	-
wartość pożyczek	96 089	39 175
stan pożyczek na 31.12.2016 roku		
PBG Dom Sp. z o.o.	59 719	88 999
Multaros	16	-
Fundusz Inwestycyjny Dialog Plus	-	36 388
M&W Bartosz Jankowski	6	-
wartość pożyczek	59 741	125 387

Inne aktywa prezentowane w pozycji pożyczki to imienne certyfikaty inwestycyjne zamkniętego niezdywersyfikowanego udziałowego funduszu inwestycyjnego Dialog Plus typu ventures „Fundusz inwestycji bezpośrednich – Perspektywiczna nieruchomości”. Spółka nabyła łącznie 234.250 szt. papierów wartościowych o wartości nominalnej jednego wartościowego certyfikatu 1.000 hrywien. Wartość bilansowa papierów wartościowych ujęta w niniejszym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosi 29 167 tys. PLN (na 31 grudnia 2016 roku: 36 388 tys. PLN). Ze względu na treść ekonomiczną Spółka prezentuje wyżej wymienione certyfikaty jako pożyczki.

4.11. KREDYTY, POŻYCZKI I INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE

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

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016
Pożyczki	31 835	26 237
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	370 671	342 204
Razem zobowiązania finansowe	402 506	368 541
- długoterminowe	316 497	307 744
- krótkoterminowe	86 009	60 697

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017 roku nastąpiło:

- zwiększenie stanu zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych (patrz nota 2.4.4),
- zwiększenie stanu pożyczek będące głównie wynikiem: spłaty pożyczki (wraz z odsetkami) udzielonej przez spółkę zależną w kwocie 7.773 tys. PLN, wpływu nowych pożyczek w kwocie 12.390 tys. PLN, oraz naliczenia odsetek w kwocie 981 tys. PLN.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zgodnie z opublikowanym w dniu 9 listopada 2016 roku raportem bieżącym RB PBG SA 34/2016, Spółka zawarła z niektórymi wierzycielami układowymi należącymi do Grupy 5 i 6, dokumenty zmieniające zawarte w dniu 31 lipca 2015 roku umowy ustalające warunki restrukturyzacji zobowiązań układowych Spółki, w tym w szczególności: (i) Umowę Emisyjną i Agencyjną oraz o Współfinansowanie z dnia 31 lipca 2015 roku oraz wzorcowe Warunki Emisji Obligacji. Ponadto Spółka zgodnie z zawartym oraz prawomocnie zatwierdzonym wraz z dniem 13 czerwca 2016 r. Układem, zobowiązała się wobec wybranych wierzycieli układowych, to jest wierzycieli zaspokajanych zgodnie z Układem w ramach Grupy 1, Grupy 3, Grupy 4, Grupy 5 oraz Grupy 6 do przeprowadzenia emisji obligacji („**Obligacje**”), na które to Obligacje uprawnieni wierzyciele będą mogli konwertować przysługujące im wierzytelności objęte Układem. W dniu 29 listopada 2016 r. Zarząd Spółki powziął od Agenta Emisji, to jest Pekao Investment Banking S.A. informację o zakończeniu Pierwszej Emisji Obligacji w rozumieniu Umowy Emisyjnej i Agencyjnej oraz o Współfinansowanie, o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr RB PBG 54/2016 z dnia 30 listopada 2016 r. W ramach Pierwszej Emisji Obligacji wyemitowane zostały Obligacje 9 serii, to jest serii A, B, C, D, E, F, G, H, I. Subskrypcja Obligacji Pierwszej Emisji odbyła się w okresie od 15 listopada do 28 listopada 2016 r. W ramach Pierwszej Emisji objęto subskrypcją 5.767.005 Obligacji. W dniu 28 listopada 2016 r. zostało przydzielonych 3.887.950 Obligacji po cenie objęcia równej 100 zł za jedną Obligację. Obligacje Pierwszej Emisji zostały objęte przez 42 podmioty, w tym 41 podmiotów z grupy 5 i jeden podmiot z grupy 1 i 4. Wartość przeprowadzonej subskrypcji w ramach Pierwszej Emisji Obligacji wyniosła 388.795.000 zł. Ponadto, Zarząd spółki podjął także informację o przydzieleniu przez Agenta Emisji Obligacji w ramach Drugiej Emisji Obligacji, o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr RB 6/2017 z dnia 10 lutego 2017 r. W ramach Drugiej Emisji Obligacji wyemitowane zostały Obligacje 8 serii, to jest serii B1, C1, D1, E1, F1, G1, H1, I1. Subskrypcja Obligacji Drugiej Emisji odbyła się w okresie w okresie od 30 grudnia 2016 r. do 9 lutego 2017 r. W ramach Drugiej Emisji objęto subskrypcją 1.180.488 Obligacji. W dniu 9 lutego 2017 r. zostało przydzielonych 852.910 Obligacji po cenie objęcia równej 100 zł za jedną Obligację. Obligacje Drugiej Emisji zostały objęte przez 6 podmiotów, w tym 3 podmiotów z grupy 5, jeden podmiot z grupy 3, jeden podmiot z grupy 1 i jeden podmiot z grupy 1 i 4. Wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 85.291.000 zł.

Wartość nominalna każdej z emitowanych Obligacji wynosi 100 PLN, a ich łączna nominalna wartość w raz kolejnymi emisjami Obligacji jakie mogą być przeprowadzone zgodnie z Umową Emisyjną i Agencyjną oraz o Współfinansowanie nie przekroczy kwoty 710.000 tys. PLN w okresie obowiązywania Programu Emisji Obligacji. Obligacje emitowane przez Spółkę stanowią obligacje zabezpieczone oraz nieoprocentowane. Informacja dotycząca zabezpieczeń Programu Emisji Obligacji została przedstawiona w rozdziale III, punkcie 1) raportu bieżącego RB PBG SA 26/2015 opublikowanego przez Spółkę w dniu 2 sierpnia 2015 roku, a następnie uaktualniona raportem bieżącym RB PBG SA 12/2016 z dnia 17 czerwca 2016 roku, raportem bieżącym RB PBG SA 17/2016, RB PBG SA19/2016 oraz RP PBG SA 34/2016. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania za rok 2017, Spółka wykupiła w terminie Obligacje serii o serii A do serii D oraz od serii B1 do serii D1. Dzień Wykupu kolejnych serii Obligacji, to jest serii E oraz serii E1, będzie przypadał w dniu 30 czerwca 2018 r.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wykonanie Planu Dezinwestycji w 4 kwartale 2017 roku

Mając na uwadze postanowienia warunków wyemitowanych przez Spółkę Obligacji (art. 11.5.4 Warunków Emisji Obligacji odpowiednio dla serii od A do I oraz dla serii od B1 od I1), poniżej zaprezentowana została informacja o zaawansowaniu wykonania Planu Dezinwestycji w czwartym kwartale 2017 roku, to jest w okresie od dnia 1 października 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku.

L.P.	Oznaczenie sprzedającego	Lokalizacja	Adres	Cena sprzedaży brutto	Wartość Zbywanej Nieruchomości - wg definicji z WEO Oczekiwany wpływ z projektu	Podstawa dokonania Przyspieszonej Spłaty
1	Ecoria Sp. z o.o.	Poznań	ul. Karpia 25a/78	400 000,00 zł	398 550,00 zł	NIE
2	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr E52	18 000,00 zł	5 000,00 zł	NIE
3	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr E63	20 000,00 zł	5 000,00 zł	NIE
4	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr E41	15 000,00 zł	5 000,00 zł	NIE
5	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr F21	15 000,00 zł	5 000,00 zł	NIE
6	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr F30	20 000,00 zł	5 000,00 zł	NIE
7	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr E38	25 000,00 zł	5 000,00 zł	NIE
8	PBG Erigo Projekt sp. z o.o. Quadro House S.K.A.	Świnoujście	Wojska Polskiego 8D/1	436 590,00 zł	152 003,45 zł	NIE
9	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr E03	25 000,00 zł	5 000,00 zł	NIE
10	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Złotowska 51 S.K.A.	Świnoujście	Wojska Polskiego 8E/4	525 000,00 zł	134 844,40 zł	NIE
11	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr E04	19 000,00 zł	5 000,00 zł	NIE
12	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr E06	19 000,00 zł	5 000,00 zł	NIE
13	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr E85	19 000,00 zł	5 000,00 zł	NIE
14	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr E86	19 000,00 zł	5 000,00 zł	NIE
15	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr E58	25 000,00 zł	5 000,00 zł	NIE
16	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr E78	15 000,00 zł	5 000,00 zł	NIE
17	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr F35	15 000,00 zł	5 000,00 zł	NIE
18	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Złotowska 51 S.K.A.	Świnoujście	Wojska Polskiego 8B/10	431 200,00 zł	107 262,59 zł	NIE
19	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr E37	15 000,00 zł	5 000,00 zł	NIE
20	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Złotowska 51 S.K.A.	Świnoujście	Wojska Polskiego 8E/9	515 040,00 zł	133 312,07 zł	NIE
21	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	Chełmońskiego 4D/2	340 000,00 zł	260 100,00 zł	NIE
22	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr H33	15 000,00 zł	5 000,00 zł	NIE
23	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr E32	15 000,00 zł	5 000,00 zł	NIE
24	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr E45	12 007,00 zł	5 000,00 zł	NIE
25	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr E46	12 007,00 zł	5 000,00 zł	NIE
26	PBG Erigo Projekt sp. z o.o. Quadro House S.K.A.	Świnoujście	Wojska Polskiego 12B/8	336 050,00 zł	138 599,26 zł	NIE
27	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr E56	13 000,00 zł	5 000,00 zł	NIE
28	PBG S.A.	Wysogotowo	ul. Skórzewska 35	15 990 000,00 zł*	13 000 000,00 zł***	NIE
29	PBG S.A.	Wysogotowo	ul. Skórzewska 35			NIE

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

30	PBG S.A.	Wysogotowo	ul. Skórzewska 35	9 163 500,00 zł	4 856 610,00 zł	NIE
31	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Złotowska 51 S.K.A.	Poznań	Ul. Piękna 44	2 236 500,00 zł	2 100 000,00 zł**	NIE

* W zakresie wskazanej transakcji sprzedaży, umowa sprzedaży przenosząca własność nieruchomości na ich nabywcę, została zawarta po dniu 31 grudnia 2017 roku.

** Wskazano zgodnie z uzyskanym przez Spółkę Wspólnym Stanowiskiem Obligatariuszy.

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

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

Ujawnienie Obligatariuszom informacji dotyczącej dokonania przez Doradcę ds. Sprzedaży na wniosek Emitenta aktualizacji lub uszczegółowienia Wyceny:

Mając na uwadze postanowienia warunków wyemitowanych przez Spółkę Obligacji (art. 11.5.1 Warunków Emisji Obligacji odpowiednio dla serii od A do I oraz dla serii od B1 od I1), poniżej zaprezentowana została informacja o dokonaniu przez Doradcę ds. Sprzedaży na wniosek Spółki aktualizacji lub uszczegółowieniu Wycen w rozumieniu Warunków Emisji Obligacji, w okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku.

L.P.	Oznaczenie nieruchomości zgodnie z Planem Dezinwestycji*	Lokalizacja	Adres	Wartość zaktualizowanej wyceny	Data Operatu Szacunkowego
1	Wysogotowo bud H	Wysogotowo	ul. Skórzewska 35	6.860.000 zł	14.12.2017
2	Wysogotowo bud J - unia (grunt)	Wysogotowo	ul. Skórzewska 35	5.780.000 zł	28.11.2017
3	Wysogotowo bud K	Wysogotowo	ul. Skórzewska 35	4.654.000 zł	05.12.2017
4	Wysogotowo - duży parking nieutwardzony	Wysogotowo	ul. Skórzewska 35	3.410.000 zł	01.08.2017
5	Nieruchomość gruntowa zabudowana	Poznań	Ul. Piękna 44	2.100.000 zł	05.12.2017
6	nieruchomość gruntowa pod zabudowę hotelową i sportowo-turystyczną	Poznań	ul. Termalna	21.640.000 zł	19.12.2017

* wskazano oznaczenie zgodnie z Załącznikiem 1 do Warunków Emisji Obligacji „Plan Dezinwestycji”.

4.12. ZABEZPIECZENIE SPŁATY OBLIGACJI

Zgodnie z zapisami Umowy Agencyjnej i Emisyjnej, o której mowa w nocie 4.11, Obligacje emitowane przez Spółkę stanowią obligacje zabezpieczone oraz nieoprocentowane. Emisja obligacji jest zabezpieczona do maksymalnej kwoty wynoszącej 1.065.000 tys. PLN (tj. 150% maksymalnej wartości programu emisji obligacji). Zabezpieczenia obejmują majątek Spółki oraz wybranych spółek zobowiązanych. Zabezpieczenie, przede wszystkim stanowią:

- poręczenia cywilne udzielone przez wybrane spółki zależne do kwoty 1.065.000 tys. PLN (tj. 150% maksymalnej wartości programu emisji obligacji); na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość nominalna

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

zobowiązań PBG z tytułu emisji obligacji wynosiła 403.635 tys. PLN (po uwzględnieniu wykupu Obligacji serii D oraz D1, którego dokonała PBG S.A. w dniu 29.12.2017 roku na łączną kwotę 23.997 tys. PLN)

- zastawy rejestrowe na akcjach i udziałach Spółki w wybranych spółkach zależnych;
- zastawy na majątku przedsiębiorstwa Spółki i majątku przedsiębiorstw wybranych spółek zależnych;
- hipoteki na większości nieruchomości należących do Spółki i do wybranych spółek zależnych;
- przelewy na zabezpieczenie wiarygodności przysługujących Spółce oraz wybranym spółkom zależnym a wynikających z: (a) umów ubezpieczenia nieruchomości obciążanych hipotekami, (b) umów pożyczek udzielonych przez Spółkę lub spółki zobowiązane spółkom zależnym, (c) umów pożyczek udzielonych przez Spółkę spółce zależnej PBG oil and gas Sp. z o.o. (POG); (d) wewnątrzgrupowych umów o świadczenie usług oraz o podwykonawstwo w zakresie kontraktów budowlanych zawartych przez POG i Spółkę oraz umów o podwykonawstwo w zakresie kontraktów budowlanych;
- zastawy rejestrowe na wierzytelnościach z umowy o prowadzenie Rachunku Dezinwestycji Spółki oraz z rachunków bankowych wybranych spółek zależnych Spółki;
- oświadczenia o poddaniu się egzekucji wystawione przez Spółkę oraz wybrane spółki zależne.

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku wykorzystanie środków z Rachunku Dezinwestycji na „Nowe Finansowanie” wynosiło 0 PLN.

4.13. POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

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

Wartość pożyczek udzielonych spółce zależnej PBG Dom Sp. z o.o. wyznaczono w oparciu o wartość godziwą nieruchomości będących w posiadaniu PBG Dom Sp. z o.o. oraz spółek portfelowych z Grupy Kapitałowej PBG Dom, ujętych w planie dezinwestycji działalności deweloperskiej (patrz nota 4.10).

Wartość godziwa wspomnianych powyżej aktywów oraz aktywów niefinansowych oszacowano na podstawie nieobserwowalnych danych wejściowych (poziom 3 hierarchii wartości godziwej wg MSSF 13 Wycena według wartości godziwej).

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4.14. UJAWNIEŃ DOTYCZĄCE METOD WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ

W roku 2017 oraz 2016 roku Spółka nie posiadała instrumentów finansowych wykazywanych według wartości godziwej.

4.15. ZAPASY

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016
Materiały	56	135
Wartość bilansowa zapasów razem	56	135

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

4.16. DŁUGOTERMINOWE KONTRAKTOWE NALEŻNOŚCI, ZOBOWIĄZANIA I REZERWY

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017 roku w pozycjach „Długoterminowych kontraktowych należności oraz należności długoterminowych z tytułu umowy o usługę budowlaną” oraz „Długoterminowych kontraktowych zobowiązaniach i rezerwach” Spółka nie odnotowała istotnych zmian w stosunku do stanu, który został zaprezentowany w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka prezentuje w osobnej pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa i pasywa Spółki, które dotyczą rozliczeń związanych z kontraktem na budowę Podziemnego Magazynu Gazu Wierzchowice (dalej PMGW) oraz z kontraktem Projekt LMG – ośrodek centralny, strefy przyodwiertowe, rurociągi i inne (dalej LMG).

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

- należności wynikające z wykonanych a nierozliczonych prac na kontrakcie PMGW – kwota 11.637 tys. PLN (w związku z powyższym zmniejszeniu uległa pozycja aktywów „należności z tytułu umów o usługi budowlane” gdzie dotychczas kwota 11.637 tys. PLN była prezentowana);
- wymagalna kwota kaucji, która stanowiła zabezpieczenie roszczeń gwarancyjnych w ramach kontraktu LMG- kwota 20.051 tys. PLN;
- pozostałe należności od współkonsorcjantów na kontrakcie PMGW – kwota 7.461 tys. PLN

Z kolei wartość prezentowana w pasywach z tytułu zobowiązań wobec współkonsorcjantów w kwocie 21.458 tys. PLN oraz rezerw związanych z kontraktem na budowę PMGW w kwocie 16.968 tys. PLN, łącznie 38.426 tys. PLN (Długoterminowe kontraktowe zobowiązania i rezerwy), to pozycje, podobnie jak należności od współkonsorcjantów w kwocie 7.461 tys. PLN, które zgodnie z ustaleniami Zarządu z konsorcjantami nie będą rozliczane do momentu zakończenia sporu z PGNiG.

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

W dniu 2 kwietnia 2014 roku wpłynęło do Spółki oświadczenie spółki PGNiG o odstąpieniu od Kontraktu PMGW oraz naliczeniu wobec Konsorcjum związanej z tym kary umownej w wysokości 133,4 mln PLN, tj. 10%

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

wynagrodzenia brutto należnego Wykonawcy, wobec przyjęcia przez Zamawiającego, że odstąpienie od Umowy nastąpiło z przyczyn, za jakie odpowiedzialność ponosi Wykonawca.

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

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

Od daty otrzymania oświadczenia, Konsorcjum podejmowało szereg prób związanych z uzgodnieniem wspólnego stanowiska z Zamawiającym w sprawie uzgodnień dotyczących rozliczenia kontraktu, przy czym do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, żadne uzgodnienia nie zakończyły się rozstrzygnięciem sporu (w tym m.in. postępowanie sądowe o zawezwanie do próby ugodowej z wniosku Zamawiającego, zostało zakończone bez rozstrzygnięcia w postaci zawarcia ugody). Nadto, w dniu 9 maja 2016 roku Spółka złożyła również wniosek o zawezwanie do próby ugodowej wobec PGNiG, w sprawie rozstrzygnięcia sporu dotyczącego zakończenia i rozliczenia Kontraktu LMG oraz Kontraktu PMGW, w którym to wniosku wartość przedmiotu sporu określono na kwotę 288.235 tys. (nie doszło do zawarcia ugody). Ponadto w nawiązaniu do RB 32/2016 Spółka informuje, że do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie otrzymała formalnie doręczenia pozwu.

Tym samym Spółka podtrzymuje swoje stanowisko w sprawie naliczenia kary umownej oraz rozliczenia Kontraktu PMGW, wyrażone w raportach bieżących numer 7/2014 z dnia 2 kwietnia 2014 roku oraz 8/2014 z dnia 8 kwietnia 2014 roku oraz 6/2016 z 10.05.2016r. i utrzymuje takie stanowisko w rozmowach w przedmiocie zawarcia porozumienia z Zamawiającym.

4.17. 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:

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016
Aktywa finansowe		
Należności finansowe	1 248	980
Kwoty zatrzymane (kaucje)	1 231	959
Inne należności finansowe	17	21
Pozostałe należności finansowe (netto)	1 248	980
Aktywa niefinansowe		
Należności niefinansowe	3 431	-
Inne należności niefinansowe	3 431	-
Razem należności długoterminowe	4 679	980

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016
Aktywa finansowe		
Należności finansowe	10 751	3 505
Należności z tytułu dostaw i usług	62 905	79 406
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(61 799)	(78 110)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	1 106	1 296
Należności ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych*	8 290	547
Kwoty zatrzymane (kaucje)	4 518	4 917
Należności z tytułu sprzedaży udziałów	1 557	1 557
Inne należności finansowe	3 691	3 653
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	(8 411)	(8 465)
Pozostałe należności finansowe netto	9 645	2 209
Należności niefinansowe	1 480	8 206
Należności z tytułu podatku od towarów i usług	52	1 861
Przedpłaty i zaliczki	2 526	2 672
Rozrachunki z pracownikami	45	98
Pozostałe należności niefinansowe	23 516	28 973
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	(24 659)	(25 398)
Razem należności	12 231	11 711

*Pozycja zawiera należności od Skarbu Państwa w kwocie 7.764 tys. PLN związane z transakcją sprzedaży biurowca „K” (patrz nota 4.5)

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	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 31.12.2017	za okres od 01.01 do 31.12.2016
Stan na początek okresu	111 973	105 298
Odpisy aktualizujące ujęte jako koszt w okresie sprawozdawczym	294	11 467
Odpisy aktualizujące odwrócone jako przychód w okresie sprawozdawczym (-)	(1 656)	(4 297)
Odpisy aktualizujące wykorzystane w okresie sprawozdawczym (-)	(15 742)	(495)
Stan na koniec okresu	94 869	111 973

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017 roku Spółka utworzyła odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 294 tys. PLN (w roku 2016: 11.467tys. PLN). W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017 roku stan odpisów aktualizujących wartość należności uległ zmniejszeniu o kwotę 17.104 tys. PLN (w roku 2016: 6.929 tys. PLN), głównie z powodu zakończenia procesu upadłości likwidacyjnej spółki Strateg Capital (kwota - 11.835 tys. PLN) (patrz nota 2.2). W pozycji pozostałych przychodów operacyjnych w rachunku zysków i strat Spółka ujęła ponadto przychód w kwocie 1.656 tys. PLN głównie z tytułu odwrócenia odpisów aktualizujących wartość należności, które w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017 roku zostały skompensowane ze zobowiązaniami Spółki w kwocie 780 tys. PLN, oraz w wyniku zakończenia postępowań upadłościowych prowadzonych wobec kontrahentów Spółki w kwocie 169 tys. PLN.

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

Wyszczególnienie	31.12.2017		31.12.2016	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
Należności krótkoterminowe:				
Należności z tytułu dostaw i usług	620	62 285	451	78 955
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	-	(61 799)	-	(78 110)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	620	486	451	845
Pozostałe należności finansowe	9 679	8 377	1 434	9 240
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	(34)	(8 377)	-	(8 465)
Pozostałe należności finansowe netto	9 645	-	1 434	775
Należności finansowe	10 265	486	1 885	1 620

ANALIZA WIEKOWANIA ZALEGŁYCH KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI FINANSOWYCH NIEOBJĘTYCH ODPISEM

Wyszczególnienie	31.12.2017		31.12.2016	
	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe
Należności krótkoterminowe zaległe:				
do 1 miesiąca	463	-	808	-
od 1 do 6 miesięcy	14	-	37	334
od 6 do 12 miesięcy	9	-	-	361
powyżej roku	-	-	-	-
Zaległe należności finansowe	486	-	845	695

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4.18. ŚRODKI PIENIĘŻNE

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

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

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	1 853	3 285
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	7	86
Środki pieniężne w kasie w PLN	48	197
Środki pieniężne w kasie w walutach obcych	13	21
Razem	1 921	3 589

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie posiada wartości środków pieniężnych o ograniczonym dysponowaniu.

4.19. KAPITAŁ WŁASNY

4.19.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Struktura kapitału podstawowego na dzień 31 grudnia 2017 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	brak	brak	3 740 000	75	aport rzeczowy
seria A	brak	brak	1 960 000	39	gotówka
seria B	brak	brak	1 500 000	30	gotówka
seria C	brak	brak	3 000 000	60	gotówka
seria D	brak	brak	330 000	7	gotówka
seria E	brak	brak	1 500 000	30	gotówka
seria F	brak	brak	1 400 000	28	gotówka
seria G	brak	brak	865 000	17	gotówka
seria H	brak	brak	776 948 780	15 539	konwersja zobowiązań
seria I	brak	brak	12 806 811	256	konwersja zobowiązań
				16 081	

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Struktura kapitału podstawowego na dzień 31 grudnia 2016 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	brak	brak	3 740 000	75	aport rzeczowy
seria A	brak	brak	1 960 000	39	gotówka
seria B	brak	brak	1 500 000	30	gotówka
seria C	brak	brak	3 000 000	60	gotówka
seria D	brak	brak	330 000	7	gotówka
seria E	brak	brak	1 500 000	30	gotówka
seria F	brak	brak	1 400 000	28	gotówka
seria G	brak	brak	865 000	17	gotówka
seria H	brak	brak	756 410 820	15 128	konwersja zobowiązań
				15 414	

WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU

Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział w kapitale i w głosach
Jerzy Wiśniewski	189 836 345	23,6100%
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	53 060 500	6,5991%
Bank Polska Kasa Opieki SA	62 848 380	7,8165%

WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY NA DZIEŃ ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO DO PUBLIKACJI

Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział w kapitale i w głosach
Jerzy Wiśniewski	189 902 366	23,6100%
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	53 060 500	6,5969%
Bank Polska Kasa Opieki SA	62 848 380	7,8138%

ZMIANY W STRUKTURZE PAKIETÓW AKCJI W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

zakładowego o akcje serii I w Krajowym Rejestrze Sądowym w listopadzie 2016 roku), jej efekt zaprezentowano w pozycjach kapitału podstawowego oraz kapitału z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Dnia 13 lutego 2017 roku Zarząd Spółki złożył oświadczenie, że w wyniku konwersji wierzytelności Spółki na akcje serii H, w wykonaniu postanowień Układu, objęte zostało kolejne 20.537.960 akcji zwykłych imiennych serii H, o wartości nominalnej 0,02 PLN każda, a więc objęty i należycie pokryty został kapitał podstawowy w wysokości 410.759,20 PLN. Objęcie akcji nastąpiło w związku ze ziszczeniem się warunku odnośnie wierzytelności warunkowej, zaspakajanej na zasadach określonych dla Grupy 6 przez Układ (tj. konwersja wierzytelności na akcje serii H) (patrz RB PBG 8/2017). Podwyższenie kapitału nastąpiło w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 13 czerwca 2017 roku, z chwilą rejestracji. Tym samym kapitał zakładowy wzrósł do 15.954.057,70 PLN i dzielił się na 797.702.885 akcji, każda o wartości nominalnej 0,02 PLN (patrz RB 23/2017). Ponadto dnia 13 czerwca 2017 roku główny akcjonariusz Jerzy Wiśniewski, w oparciu o postanowienia Uchwały nr 2 i Uchwały Zmieniającej, wykonał prawo z 6.347.706 Warrantów Subskrypcyjnych obejmując w dniu 25 stycznia 2017 roku 6.347.706 Akcji serii I (patrz RB PBG 3/2017). W związku z tym, kapitał podstawowy Spółki wzrósł do 16.081.011,82 PLN i dzieli się na 804.050.591 akcji, każda o wartości nominalnej 0,02 PLN.

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

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

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

ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI PAKIETÓW AKCJI PO 31 GRUDNIA 2017 ROKU

Dnia 19 stycznia 2018 roku Zarząd Spółki powziął informację o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału do 804.264.201 akcji o 213.610 akcji zwykłych imiennych serii H, o wartości nominalnej 0,02 PLN każda. Tym samym kapitał zakładowy Spółki wzrósł do kwoty 16.085.284,02 zł (patrz RB PBG 3/2018).

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W konsekwencji, w oparciu o postanowienia Uchwały nr 2 i Uchwały Zmieniającej, dnia 22 stycznia 2018 roku główny akcjonariusz Jerzy Wiśniewski, wykonał prawo z 66.021 Warrantów Subskrypcyjnych obejmując w dniu 22 stycznia 2018 roku 66.021 Akcji serii I (patrz RB PBG 4/2018). W związku z tym, kapitał podstawowy Spółki wzrósł do 16.086.604,44 PLN i dzieli się na 804.330.222 akcji, każda o wartości nominalnej 0,02 PLN.

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

Seria / emisja	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
seria A	brak	brak	3 740 000	75	aport rzeczowy
seria A	brak	brak	1 960 000	39	gotówka
seria B	brak	brak	1 500 000	30	gotówka
seria C	brak	brak	3 000 000	60	gotówka
seria D	brak	brak	330 000	7	gotówka
seria E	brak	brak	1 500 000	30	gotówka
seria F	brak	brak	1 400 000	28	gotówka
seria G	brak	brak	865 000	17	gotówka
seria H*	brak	brak	777 162 390	15 543	konwersja zobowiązań
seria I**	brak	brak	12 872 832	257	konwersja zobowiązań
				16 086	

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

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

4.19.2. 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, G, H i I, która została pomniejszona o koszty emisji akcji ujęte jako zmniejszenie kapitału i wynosi na dzień 31 grudnia 2017 roku 1.021.844 tys. PLN (2016 rok: 1.009.665 tys. PLN).

4.20. DYWIDENDY

Spółka za rok obrotowy 2017 nie wypłaca dywidendy.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4.21. REZERWY

4.21.1. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Wyszczególnienie	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Razem
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku</i>			
Stan rezerw na dzień 01.01.2017 roku	83	141	224
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	(47)	(47)
Zyski/straty aktuarialne	14	-	14
Koszty wypłaconych świadczeń	(14)	-	(14)
Stan rezerw na dzień 31.12.2017 roku, w tym:	83	94	177
- rezerwy długoterminowe	83	-	83
- rezerwy krótkoterminowe	-	94	94
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku</i>			
Stan rezerw na dzień 01.01.2016 roku	91	344	435
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	(203)	(203)
Koszty wypłaconych świadczeń	(8)	-	(8)
Stan rezerw na dzień 31.12.2016 roku, w tym:	83	141	224
- rezerwy długoterminowe	83	-	83
- rezerwy krótkoterminowe	-	141	141

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.

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2017	za okres od 01.01 do 31.12.2016
Koszty wynagrodzeń	6 592	6 661
Koszty ubezpieczeń społecznych	730	724
Koszty przyszłych świadczeń, w tym:	(47)	(203)
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	(47)	(203)
Inne koszty dotyczące świadczeń pracowniczych	104	137
Koszty świadczeń pracowniczych razem, w tym:	7 379	7 319
- ujęte w koszcie własnym sprzedaży	3 073	4 949
- ujęte w kosztach ogólnego zarządu	4 306	2 370

4.21.2. 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:

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Rezerwy na udzielone gwarancje	Rezerwy na straty z tytułu umów o usługę budowlaną	Rezerwa na restrukturyzację	Pozostałe rezerwy	Rezerwa na gwarancje i poręczenia	Razem
za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku						
Stan rezerw na dzień 01.01.2017 roku	14 641	-	13 468	5 562	34 913	68 584
Zwiększenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	-	-	-	3 347	-	3 347
Wykorzystanie rezerw (-)	(6 293)	-	(9 245)	(4 979)	-	(20 517)
Zmniejszenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	(1 732)	-	(2)	-	(6 231)	(7 965)
Stan rezerw na dzień 31.12.2017 roku, w tym:	6 616	-	4 221	3 930	28 682	43 449
- rezerwy długoterminowe	53	-	1 605	3 930	28 682	34 270
- rezerwy krótkoterminowe	6 563	-	2 616	-	-	9 179
za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku						
Stan rezerw na dzień 01.01.2016 roku	24 040	1 569	17 300	3 806	346 824	393 539
Zwiększenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	11 966	-	3 852	6 362	-	22 180
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(188)	-	-	-	(30 202)	(30 390)
Wykorzystanie rezerw (-)	(5 890)	-	(7 684)	(1 302)	(290 040)	(304 916)
Zmniejszenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	-	(425)	-	-	-	(425)
Pozostałe zmiany stanu rezerw	(15 287)	(1 144)	-	(3 304)	8 331	(11 404)
Stan rezerw na dzień 31.12.2016 roku, w tym:	14 641	-	13 468	5 562	34 913	68 584
- rezerwy długoterminowe	6 820	-	6 155	5 080	34 915	52 970
- rezerwy krótkoterminowe	7 821	-	7 313	482	(2)	15 614

Spółka tworzy rezerwy według zasad opisanych w notach 3.20. Więcej informacji na temat rezerw zawarto w notach 2.5.2.1 oraz 5.4.

4.22. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016
Zobowiązania finansowe	66 788	191 704
Kwoty zatrzymane (kaucje)	77	-
Inne zobowiązania finansowe *	66 711	153 018
Zobowiązania niefinansowe	82	-
Inne zobowiązania niefinansowe	82	-
Razem zobowiązania	66 870	153 018

* Zobowiązania długoterminowe Spółki stanowią niemal wyłącznie zobowiązania układowe, które zostały zdyskontowane z zastosowaniem stopy 4,81% (patrz nota 2.5.1). Więcej informacji na temat spłaty zobowiązań układowych zawarto w nocie 2.4.4.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016
Zobowiązania finansowe	39 806	35 979
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12 158	3 846
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	121	2
Inne zobowiązania finansowe*	27 527	31 949
Zobowiązania niefinansowe	14 150	438
Zobowiązania z tytułu podatku od towarów i usług	575	-
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i dotacji	192	192
Zaliczki otrzymane na poczet dywidendy	3 376	-
Zaliczki otrzymane na dostawy	1 717	35
Zaliczki otrzymane na dostawę nieruchomości	8 165	-
Inne zobowiązania niefinansowe	125	211
Razem zobowiązania	53 956	36 235

* W pozycji Inne zobowiązania finansowe Spółka prezentuje wyłącznie zobowiązania układowe. Więcej informacji na temat spłaty zobowiązań układowych zawarto w nocie 2.4.4.

W zobowiązaniach krótkoterminowych Spółka prezentuje zaliczkę otrzymaną od Spółki zależnej na poczet dywidendy – kwota 3.376 tys. PLN.

Wyszczególnienie	31.12.2017		31.12.2016	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
Zobowiązania krótkoterminowe:				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 270	2 888	2 332	1 514
Pozostałe zobowiązania finansowe	27 634	14	31 927	24
Zobowiązania finansowe	36 904	2 902	34 259	1 538

Wyszczególnienie	31.12.2017		31.12.2016	
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Pozostałe zobowiązania finansowe	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Pozostałe zobowiązania finansowe
Zobowiązania krótkoterminowe zaległe:				
do 1 miesiąca	1 536	-	880	-
od 1 do 6 miesięcy	1 323	-	578	24
od 6 do 12 miesięcy	28	14	56	-
powyżej roku	1	-	-	-
Zaległe zobowiązania finansowe	2 888	14	1 514	24

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4.23. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Wyszczególnienie	Rozliczenia długoterminowe		Rozliczenia krótkoterminowe	
	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe				
- polisy ubezpieczeniowe	-	-	89	107
- gwarancje	55	70	16	18
- prenumeraty, szkolenia	-	-	3	21
- koszty nowych uruchomień - wspólne przedsięwzięcia	-	-	-	5
- inne rozliczenia	2	-	318	161
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe, razem	57	70	426	312
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe				
- rezerwa na badanie bilansu	-	-	53	66
- przychody przyszłych okresów*	90	1 161	40	42
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe, razem	90	1 161	93	108

*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 2017 roku Spółka ujęła z tego tytułu pozostałe przychody operacyjne w kwocie 1 073 tys. PLN (2016 rok: 48 tys. PLN). Na dzień bilansowy nie istnieją żadne niespełnione warunki, które mogłyby przyczynić się do konieczności zwrotu uzyskanej dotacji.

4.24. UMOWY O USŁUGĘ BUDOWLANĄ

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:

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016
Kwota przychodów z umowy początkowo ustalona w umowie	586 401	554 460
Zmiany	(68 899)	(61 049)
Łączna kwota przychodów z umowy	517 502	493 411
Koszty poniesione do dnia bilansowego	398 241	390 828
Koszty pozostające do realizacji umowy	99 904	93 917
Szacunkowe łączne koszty umowy	498 145	484 745
Szacunkowe zyski	19 357	8 666
Stan zaawansowania na dzień bilansowy	79,94%	80,63%
Stan otrzymanych zaliczek na dzień bilansowy	1 717	-
Kwota sum zatrzymanych	25 398	25 476
Koszty poniesione do dnia bilansowego w związku z realizacją umowy	398 241	390 828
Wynik ujęty do dnia bilansowego	14 526	2 811
Przychody szacowane na dzień bilansowy	412 767	393 639
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego	401 017	381 902
Należności z tytułu umowy na dzień bilansowy	11 941	11 737
Należności z tytułu umowy na dzień bilansowy razem z konsorcjantami umniejszone o zaliczkę możliwą do kompensaty	11 941	11 737
Zobowiązania z tytułu umowy na dzień bilansowy	191	-

Wykazana w sprawozdaniu finansowym łączna kwota należności z tytułu umów o usługę budowlaną na dzień bilansowy wynosi 11.941 tys. PLN, z czego kwota 11.637 tys. PLN prezentowana jest w pozycji należności długoterminowe z tytułu umowy o usługę budowlaną (patrz nota 4.16). Zobowiązania Spółki z tytułu umów o usługę budowlaną wyniosły 191 tys. PLN.

W analogicznym okresie ubiegłego roku należności z tego tytułu wyniosły 11.737 tys. PLN przy zerowych zobowiązaniach z tego samego tytułu.

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 obowiązującą polityką rachunkowości Spółki. Na dzień bilansowy w Spółce nie ma kontraktów na których szacowane byłyby straty.

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

5.1. KOSZTY AMORTYZACJI, ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH, RÓŻNIC KURSOWYCH ORAZ ZAPASÓW UJĘTYCH W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2017 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2017	za okres od 01.01 do 31.12.2016
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	61	12 340
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	61	374
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	-
Koszty rezerw na gwarancje	-	11 966
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	583	1 025
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	442	404
Amortyzacja wartości niematerialnych	141	621

5.2. KOSZTY RODZAJOWE

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Amortyzacja	644	1 399
Zużycie materiałów i energii	1 237	968
Usługi obce	14 332	33 714
- usługi dzierżawy	460	453
- usługi doradcze	3 718	10 112
- usługi informatyczne	531	874
- usługi bankowe i prowizje	-	538
- usługi budowlane	1 582	-
- usługi projektowe	192	16
- usługi pozostałe	7 849	21 721
Podatki i opłaty	1 259	1 208
Świadczenia pracownicze	7 426	7 530
Pozostałe koszty rodzajowe	897	1 242
Koszty według rodzaju razem	25 795	46 061
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	62	53
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (-)	(7 608)	898
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	18 249	47 012

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017 roku, w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, Spółka odnotowała istotny spadek poniesionych kosztów, w szczególności w pozycji usług obcych. Spadek ten spowodowany był głównie zaprzestaniem ujmowania w rachunku zysków i strat kosztów kontraktu z dnia 15 lipca 2010 roku p.n. "Opracowanie projektu wykonawczego oraz wybudowanie i przekazanie do użytkowania Terminalu regazyfikacyjnego skroplonego gazu ziemnego w Świnoujściu".

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

5.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2017	za okres od 01.01 do 31.12.2016
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 707	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartości składników aktywów:		
- należności	1 725	6 928
- pożyczek udzielonych	9 073	-
Odsetki związane z działalnością operacyjną:		
- od udzielonych pożyczek	6	455
- inne odsetki	243	1 141
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	1	188
Otrzymane kary i odszkodowania	13	66
Otrzymane dotacje	1 073	48
Dyskonto dotyczące rozrachunków długoterminowych	2 111	5 628
Pozostałe przychody, w tym:		
- zwrot kosztów sądowych	109	236
- inne przychody	3 118*	1 359
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	19 179	16 049

Najistotniejsze pozycje w pozostałych przychodach operacyjnych stanowią:

- zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży oraz inwestycji długoterminowych w kwocie 1 707 tys. PLN (patrz noty 4.3, 4.5 i 4.7),
- odwrócenie odpisu aktualizującego wartość udzielonych pożyczek z powodu spłaty w kwocie 9.073 tys. PLN,
- odwrócenie dyskonta dotyczącego pożyczek udzielonych spółce zależnej PBG Dom Sp. z o.o. w kwocie 2.312 (patrz nota 4.10),
- *przychód z tytułu korekty rozliczenia VAT z tytułu „złych długów” 2.433 tys. PLN.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

5.4. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2017	za okres od 01.01 do 31.12.2016
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	439
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	1 870	90
Odpisy aktualizujące wartości składników aktywów:		
- należności	296	1 630
- pożyczek udzielonych	31	5 005
- innych składników aktywów	-	3 000
Odsetki związane z działalnością operacyjną:		
- od zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	33	164
Zapłacone kary i odszkodowania	-	9 497
Koszty utrzymania inwestycji	58	192
Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej	7 202	1 788
Pozostałe koszty, w tym:		
- rezerwa na koszty postępowań sądowych	3 347	1 359
- koszty postępowań sądowych	232	423
- inne koszty	350	349
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	13 419	28 143

Najistotniejsze pozycje w pozostałych kosztach operacyjnych stanowią:

- rezerwa na koszty postępowań sądowych związanych z budową Stadionu Narodowego w kwocie 3.347 tys. PLN,
- ujemne różnice kursowe netto dotyczące działalności operacyjnej w kwocie 7.202 tys. PLN, w tym 7.221 tys. PLN dotyczące wyceny walutowej posiadanych przez Spółkę certyfikatów inwestycyjnych Dialog Plus.

5.5. PRZYCHODY FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2017	za okres od 01.01 do 31.12.2016
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	47	310
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	47	310
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	190
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych	-	190
Inne przychody finansowe	768	2 807
Przychody finansowe ogółem	815	3 307

Najistotniejsza pozycja w przychodach finansowych to kwota 765 tys. PLN z tytułu sprzedaży praw poboru do akcji spółki zależnej RAFAKO SA.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

5.6. KOSZTY FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2017	za okres od 01.01 do 31.12.2016
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	130	-
Pożyczki	982	562
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	120
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 112	682
Akcje spółek notowanych	65 207	98 965
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	65 207	98 965
Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych:		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	-
Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych	10	-
Inne koszty finansowe	8	44
Koszty finansowe ogółem	66 337	99 691

Najistotniejsza pozycja w kosztach finansowych to odpis aktualizujący dokonany na inwestycje w akcje spółki zależnej RAFAKO SA - kwota 65 mln PLN.

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 2017 roku i odpowiednio 31 grudnia 2016 roku przedstawia się następująco:

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	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 31.12.2017	za okres od 01.01 do 31.12.2016
Zysk przed opodatkowaniem (brutto)	(83 723)	957 387
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą	19%	19%
Podatek wyliczony wg stawki krajowej Spółki dominującej	(15 907)	181 904
<i>Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:</i>		
- przychodów niepodlegających opodatkowaniu (-)	(16 920)	(341 322)
- kosztów trwale niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)	18 406	139 557
- nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od ujemnych różnic przejściowych (+)	-	10 252
- nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych (+)	15 572	8 740
- korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)		
- inne tytuły	(1 151)	869
Podatek dochodowy	-	-
Zastosowana średnia stawka podatkowa	0%	0%

6.2. PODATEK ODROZCZONY

ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016
Saldo na początek okresu:		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33 571	31 390
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33 571	31 390
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	-	-
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>		
Rachunek zysków i strat (+/-)	-	-
Inne całkowite dochody (+/-)	-	-
Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych i różnice kursowe netto z przeliczenia na walutę sprawozdawczą	-	-
Pozostałe	-	-
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 790	33 571
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 790	33 571

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:	Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	
Stan na 31.12.2017			
Aktywa z tytułu podatku odroczonego			
- koszty naliczonych świadczeń emerytalnych	16	-	16
- koszty niewykorzystanych urlopów	27	(10)	17
- koszty serwisu gwarancyjnego	5 377	(1 525)	3 852
- koszty wynagrodzeń niewypłaconych w okresie sprawozdawczym	4	(3)	1
- niezapłacone składki ZUS	26	(2)	24
- odsetki naliczone od kredytów	-	255	255
- odsetki naliczone od zobowiązań	31	(26)	5
- koszty związane z naliczonymi a niezafakturowanymi przychodami	1 938	19	1 957
- nadfakturowania	-	-	-
- odpis aktualizujący należności	16 949	(13 700)	3 249
- odpis aktualizujący zapasy	5 897	(5 707)	190
- odpis aktualizujący udzielone pożyczki	-	13 898	13 898
- rezerwa na badanie bilansu	13	(3)	10
- dyskonto	-	118	118
- rezerwa na restrukturyzację	2 559	(1 757)	802
- odsetki naliczone od pożyczki	104	(104)	-
- odpis aktualizujący ST i WN	-	4 825	4 825
- pozostałe	630	-	630
- odpis aktualizujący majątek trwały przeznaczony do sprzedaży	-	1 941	1 941
Razem	33 571	(1 781)	31 790
Stan na 31.12.2016			
Aktywa z tytułu podatku odroczonego			
- koszty naliczonych świadczeń emerytalnych	17	(1)	16
- koszty niewykorzystanych urlopów	66	(39)	27
- koszty serwisu gwarancyjnego	4 258	1 119	5 377
- koszty wynagrodzeń niewypłaconych w okresie sprawozdawczym	5	(1)	4
- niezapłacone składki ZUS	31	(5)	26
- odsetki naliczone od kredytów	259	(259)	-
- odsetki naliczone od zobowiązań	1 197	(1 166)	31
- 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	2 182	(244)	1 938
- nadfakturowania	-	-	-
- odpis aktualizujący należności	13 534	3 415	16 949
- odpis aktualizujący zapasy	2 956	2 941	5 897
- odpis aktualizujący inne składniki aktywów	1 110	(1 110)	-
- rezerwa na badanie bilansu	7	6	13
- rezerwa na restrukturyzację	3 135	(576)	2 559
- odsetki naliczone od pożyczki	10	94	104
- pozostałe	-	630	630
Razem	31 390	2 181	33 571

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:	Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	
Stan na 31.12.2017			
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego			
- odsetki naliczone i niezrealizowane od pożyczek	29 519	(2 046)	27 473
- odsetki naliczone i niezrealizowane od obligacji i innych papierów wartościowych	-	518	518
- przychody bilansowe okresu bieżącego - podatkowo następnego	2 225	8	2 233
- różnica pomiędzy wartością bilansową netto środków trwałych własnych a wartością podatkową netto majątku	1 118	32	1 150
- różnica pomiędzy wartością bilansową netto środków trwałych w leasingu a wartością podatkową netto majątku	293	115	408
- wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	8	8
- dyskonto	416	(416)	-
Razem	33 571	(1 781)	31 790
Stan na 31.12.2016			
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego			
- odsetki naliczone i niezrealizowane od pożyczek	25 779	3 740	29 519
- przychody bilansowe okresu bieżącego - podatkowo następnego	2 393	(168)	2 225
- różnica pomiędzy wartością bilansową netto środków trwałych własnych a wartością podatkową netto majątku	1 169	(51)	1 118
- różnica pomiędzy wartością bilansową netto środków trwałych w leasingu a wartością podatkową netto majątku	210	83	293
- dyskonto	1 839	(1 423)	416
- przeniesienia do działalności zaniechanej			
Razem	31 390	2 181	33 571

7. ZYSK (STRATA) NA AKCJĘ

Zysk (strata) na akcję liczony jest według formuły zysk netto (strata netto) przypadający akcjonariuszom Spółki podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji występujących w danym okresie. W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017 roku średnio ważoną liczbę akcji wyznaczono uwzględniając efekt emisji akcji Spółki serii H i I przeznaczonych do konwersji części zobowiązań układowych (patrz noty 4.19).

8. PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE

Zmniejszenie stanu należności wykazane w rachunku przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku w kwocie 3.544 tys. PLN wynikało przede wszystkim ze zmian następujących pozycji:

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

<u>Pozycja</u>	<u>Zmiana stanu</u>	<u>Wpływ na przepływy pieniężne</u>
Należności z tytułu dostaw i usług	spadek	190
Kwoty zatrzymane (kaucje)	wzrost	(39)
Inne należności finansowe	spadek	98
Należności z tytułu podatku od towarów i usług	spadek	1 830
Przedpłaty i zaliczki	spadek	114
Pozostałe należności niefinansowe	spadek	1 352
		3 544

Zmniejszenie stanu zobowiązań wykazane w rachunku przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku w kwocie (76.935) tys. PLN wynikało przede wszystkim ze zmian następujących pozycji:

<u>Pozycja</u>	<u>Zmiana stanu</u>	<u>Wpływ na przepływy pieniężne</u>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	wzrost	8 313
Kwoty zatrzymane (kaucje)	wzrost	77
Długoterminowe kontraktowe zobowiązania i rezerwy	spadek	(261)
Pozostałe zobowiązania finansowe	spadek	(90 729)
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	wzrost	5 093
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	spadek	(3)
Zobowiązania z tytułu podatku od towarów i usług	wzrost	575
		(76 935)

Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych wykazana w rachunku przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku w kwocie (26.247) tys. PLN wynikała przede wszystkim ze zmian następujących pozycji:

<u>Pozycja</u>	<u>Zmiana stanu</u>	<u>Wpływ na przepływy pieniężne</u>
Rezerwy na odprawy emerytalne	wzrost	1
Rezerwy na udzielone gwarancje	spadek	(8 024)
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	spadek	(17 036)
Przychody przyszłych okresów	spadek	(1 087)
Rozliczenia międzyokresowe	wzrost	(101)
		(26 247)

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych wykazana w rachunku przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku w kwocie 225 tys. PLN wynika przede wszystkim ze zmian następujących pozycji:

<u>Pozycja</u>	<u>Zmiana stanu</u>	<u>Wpływ na przepływy pieniężne</u>
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	spadek	34
Zobowiązania z tytułu umowy o usługę budowlaną	spadek	191
		225

W pozycji „Inne korekty” ujęto m.in. efekt odwrócenia dyskonta dotyczącego pożyczek udzielonych spółce zależnej PBG Dom Sp. z o.o. w kwocie 2.312 tys. PLN.

9. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Należności pozabilansowe	31.12.2017	31.12.2016
Należności z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych otrzymanych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	244	435
- od jednostek powiązanych	-	-
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie, w tym:	8	7 751
- od jednostek powiązanych	-	-
Należności pozabilansowe ogółem, w tym:	252	8 186
-od jednostek powiązanych	-	-

Zobowiązania pozabilansowe	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	2 181	11 900
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń, w tym:	4 269	5 925
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym:	340	340
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania pozabilansowe ogółem, w tym:	6 790	18 165
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje pozabilansowo należności warunkowe na poziomie **252 tys.** PLN. Należności warunkowe dotyczą głównie gwarancji należytego

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

wykonania umów w kwocie 244 tys. PLN. Oraz otrzymanych weksli pod zabezpieczenie należytego wykonania umów w kwocie 8 tys. PLN.

W roku 2017 roku Spółka zanotowała spadek poziomu należności warunkowych otrzymanych głównie pod zabezpieczenie wykonania umów handlowych w kwocie 7.934 tys. PLN, w tym spadek należności z tytułu otrzymanych gwarancji w kwocie 191 tys. PLN oraz spadek należności z tytułu otrzymanych weksli w kwocie 7.743 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka wykazuje pozabilansowo zobowiązania warunkowe na poziomie **6.790 tys. PLN**. Zobowiązania warunkowe dotyczą zobowiązań z tytułu poręczeń gwarancji udzielonych przez Spółkę za podmioty trzecie, zobowiązań z tytułu gwarancji udzielonych na zlecenie Spółki dla podmiotów trzecich oraz zobowiązań z tytułu wydanych weksli.

W dniu 13 czerwca 2016 roku Spółka powzięła informację o uprawomocnieniu się Postanowienia Sądu o zatwierdzeniu Układu zawartego przez PBG z Wierzycielami, a w dniu 29 lipca 2016 roku Spółka otrzymała Postanowienie w przedmiocie zakończenia postępowania upadłościowego. W związku z zaistnieniem powyższych zdarzeń spółka na dzień 31 grudnia 2017 roku prezentuje zobowiązania warunkowe zgodnie z warunkami realizacji układu.

Zobowiązania warunkowe dotyczą zobowiązań z tytułu gwarancji udzielonych na zlecenie Spółki dla podmiotów trzecich pod zabezpieczenie wykonania umów handlowych w kwocie 2.181 tys. PLN, zobowiązań z tytułu poręczeń udzielonych przez Spółkę za podmioty trzecie w kwocie 4.269 tys. PLN oraz zobowiązań z tytułu wydanych weksli pod zabezpieczenie wykonania umów handlowych w kwocie 340 tys. PLN.

W roku 2017 roku Spółka zanotowała spadek poziomu zobowiązań warunkowych w kwocie 11.375 tys. PLN, w tym głównie spadek zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji w kwocie 9.719 tys. PLN oraz spadek udzielonych poręczeń w kwocie 1.656 tys. PLN. Spadek związany jest z wygaśnięciem udzielonych poręczeń i gwarancji, których Spółka była Stroną.

10. POSTĘPOWANIA SĄDOWE ORAZ SPRAWY SPORNE

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

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 roku, poza wspomnianymi poniżej, nie miały miejsca inne istotne zmiany, które miałyby wpływ na sytuację finansową Spółki.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- **SRB CE Ltd, John Sisk & Son Ltd., PBG SA, Aprivia S.A. w upadłości likwidacyjnej, Hydrobudowa Polska S.A. w upadłości likwidacyjnej przeciwko Skarbowi Państwa Generalnemu Dyrektorowi Dróg Krajowych i Autostrad, sygn. akt XXV C 782/13**

Spółka przystąpiła do postępowania w sprawie o zapłatę kar umownych w kwietniu 2015 roku. Wartość przedmiotu sporu w niniejszej sprawie wynosiła 466.155 tys. PLN. Powodowie dochodzili zapłaty kary umownej za odstąpienie od kontraktu na budowę autostrady A1 Toruń – Stryków odcinek I Czerniewice – Odolion od km 151+900 do km 163+300 i odcinek II Odolion – Brzezie od km 163+300 do km 186+366 z winy Zamawiającego, pozwany złożył powództwo wzajemne o zapłatę kar umownych z tytułu odstąpienia od tego kontraktu przez Zamawiającego z winy powodów. Pozew wzajemny nie obejmuje Spółki. W sprawie zostali przesłuchani wszyscy wnioskowani przez strony świadkowie, a sądowi pozostała w sprawie decyzja o dopuszczeniu dowodu z opinii biegłego. W dniu 15 grudnia 2017 roku Strony zawarły ugodę obejmującą roszczenia wynikające z rozliczenia roszczeń podwykonawców, dostawców i usługodawców, co pozwoliło na ostateczne zakończenie toczących się między stronami ugody sporów sądowych. Sprawa została zakończona.

- **SRB CE Ltd, John Sisk & Son Ltd., PBG SA, Aprivia S.A. w upadłości likwidacyjnej, Hydrobudowa Polska S.A. w upadłości likwidacyjnej przeciwko Skarbowi Państwa Generalnemu Dyrektorowi Dróg i Autostrad, sygn. akt XXV C 911/13**

Spółka przystąpiła do postępowania w sprawie o zapłatę kar umownych w dniu 9 czerwca 2015 roku. Wartość przedmiotu sporu w niniejszej sprawie wynosiła 409.635 tys. PLN. Powodowie dochodzili zapłaty kary umownej za odstąpienie od kontraktu na budowę autostrady A1 Toruń – Stryków odcinek III Brzezie – Kowal od km 186+348 do km 215+850 z winy Zamawiającego, pozwany złożył powództwo wzajemne o zapłatę kar umownych z tytułu odstąpienia od tego kontraktu przez Zamawiającego z winy powodów. Pozew wzajemny nie obejmuje Spółki. W dniu 15 grudnia 2017 roku Strony zawarły ugodę obejmującą roszczenia wynikające z rozliczenia roszczeń podwykonawców, dostawców i usługodawców, co pozwoliło na ostateczne zakończenie toczących się między stronami ugody sporów sądowych. Sprawa została zakończona.

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

Spółka wniosła do Sądu pozew w dniu 4 listopada 2015 roku o ustalenie, że odstąpienie od Umowy z dnia 10 kwietnia 2009 roku zawartej pomiędzy Gminą Miasta Gdańska, w imieniu której i na rzecz działało Biuro Inwestycji Euro Gdańsk 2012 Sp. z o.o. a konsorcjum wykonawców Hydrobudowa Polska S.A., Hydrobudowa 9 S.A., Alpine Bau Deutschland AG, Alpine BAU GmbH oraz Apline Construction Polska Sp. z o.o., na „Wykonanie drugiego etapu robót budowlanych dotyczących budowy Areny Bałtyckiej – stadionu piłkarskiego w Gdańsku Letnicy”, jest bezskuteczne. Roszczenie Gminy Miasta Gdańska w przedmiocie wypłaty kwoty 7.891 tys. PLN, tytułem kary umownej zastrzeżonej na wypadek odstąpienia od Umowy, objęte pismem Pozwanego z dnia 3 lipca 2013 roku, nie było zabezpieczone gwarancją bankową z dnia 26 lipca 2011 roku nr BESI/550010086; roszczenie Gminy Miasta Gdańsk o zapłatę kary umownej w wysokości 7.891 tys. PLN naliczonej tytułem odstąpienia od Umowy z dnia 10 kwietnia 2009 roku nie powstało. Pozwany złożył odpowiedź na pozew a powód replikę na odpowiedź na pozew. Pismem z dnia 7 lipca 2016 roku, Haitong

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Bank S.A. złożył interwencję uboczną w sprawie. Spółka pismem z dnia 2 listopada 2016 roku na zobowiązanie Sądu ustosunkowała się do interwencji ubocznej. W dniu 21 listopada 2016 roku wpłynęła opozycja przeciwko interwencji pozwanego. W dniu 7 grudnia 2016 roku odbyła się rozprawa, Sąd zobowiązał pełnomocnika interwenienta ubocznego do ustosunkowania się do opozycji pozwanego. Sąd odroczył termin rozprawy na dzień 17 lutego 2017 roku. Rozprawa wyznaczona na dzień 17 lutego nie odbyła się. Na rozprawie w dniu 17 marca 2017 roku Sąd wydał postanowienie, w którym oddalił interwencję uboczną Haitong Bank S.A. W dniu 31 marca 2017 roku wydano wyrok, gdzie oddalono powództwo w całości. Spółka złożyła wniosek o sporządzenie i doręczenie wyroku wraz z uzasadnieniem. Dnia 17 czerwca 2017 roku Kancelaria złożyła apelację zaskarżając wyrok w całości. W dniu 31 lipca 2017 roku do Kancelarii wpłynęła odpowiedź na apelację. Termin rozprawy apelacyjnej nie został jeszcze wyznaczony. Wynik rozstrzygnięcia sporu nie będzie miał wpływu na wynik i sprawozdanie Spółki.

- **Spór pomiędzy PBG SA a Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz-System SA, sygn. akt: XVI GNC 178/17**

Spółka wniosła do Sądu pozew o zapłatę kwoty 3.241 tys. PLN, w dniu 20 lutego 2017 roku. Dnia 29 maja 2017 roku Sąd wydał nakaz w całości uwzględniając żądanie pozwu. Pozwany wniósł sprzeciw z dnia 29 czerwca 2017 roku od nakazu zapłaty, trwa wymiana pism procesowych. Sąd wyznaczył termin pierwszej rozprawy na 22 lutego 2018 roku. Rozprawa została zniesiona. Nowy termin rozprawy nie został wyznaczony. Sprawa w toku. Spółka na całą należność posiada utworzony odpis aktualizujący.

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

W dniu 3 marca 2017 roku PBG oraz SIAC Construction Ltd, Syndyk Masy Upadłości APRIVIA S.A. w upadłości likwidacyjnej (dalej zwane „Powodami”) złożyły w Sądzie Okręgowym w Warszawie, XXV Wydział Cywilny pozew przeciwko Skarbowi Państwa – Generalnemu Dyrektorowi Dróg Krajowych i Autostrad (dalej „GDDKiA”). Powodowie wnieśli o zasądzenie od GDDKiA kwoty 508.041.844,73 zł, tytułem rozliczenia zadania pn. „Budowa autostrady A-4 Tarnów-Rzeszów na odcinku od węzła Krzyż do węzła Dębica Pustynia km 502+796,97 do około 537+550” (dalej „Umowa”), realizowanego przez konsorcjum, w skład którego wchodził Powodowie. Udział PBG w objętej Pozwem kwocie roszczenia, stanowi kwotę 101.608.369 zł. Aktualnie Spółka oczekuje na odpowiedź na pozew Pozwanego.

- **Spór pomiędzy Skarbem Państwa – Generalnym Dyrektorem Dróg Krajowych i Autostrad (dalej „GDDKiA”) a PBG, Syndykiem Masy Upadłości APRIVIA S.A. w upadłości likwidacyjnej i Syndykiem Masy Upadłości Hydrobudowa POLSKA S.A. w upadłości likwidacyjnej, sygn. akt: XXV C 1714/17**

W Sądzie Okręgowym w Warszawie, XXV Wydział Cywilny toczy się postępowanie z powództwa Skarbu Państwa – Generalnego Dyrektora Dróg Krajowych i Autostrad (dalej „GDDKiA”) przeciwko PBG, Syndykowi Masy Upadłości APRIVIA S.A. w upadłości likwidacyjnej i Syndykowi Masy Upadłości Hydrobudowa POLSKA S.A. w upadłości likwidacyjnej (dalej zwane „Pozwanymi”) o zapłatę kwoty 54.994 tys. PLN tytułem zwrotu środków wypłaconych przez Generalnego Dyrektora Dróg Krajowych i Autostrad przedsiębiorcom na podstawie ustawy z dnia 28 czerwca 201 r. o spłacie niektórych niezaspokojonych należności

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

przedsiębiorców, którzy zawarli umowy z członkami konsorcjum realizującego zadanie pn. „Budowa autostrady A-4 Tarnów-Rzeszów na odcinku od węzła Krzyż do węzła Dębica Pustynia km 502+796,97 do około 537+550”. Spółka stoi na stanowisku, że roszczenie nie jest zasadne. Aktualnie Spółka złożyła odpowiedź na pozew.

- **Spór pomiędzy Skarbem Państwa – Generalnym Dyrektorem Dróg Krajowych i Autostrad (dalej „GDDKiA”) a PBG, Syndykiem Masy Upadłości APRIVIA S.A. w upadłości likwidacyjnej i Syndykiem Masy Upadłości Hydrobudowa POLSKA S.A. w upadłości likwidacyjnej, sygn. akt: XXV C 2107/17**

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

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

Dnia 27 kwietnia 2016 roku ogłoszony został wyrok w sprawie, na mocy którego Spółka zobowiązana została do zapłaty na rzecz powoda kwoty 1.445. tys. PLN wraz z ustawowymi odsetkami oraz kosztami sądowymi i procesowymi. Spółka złożyła apelację od tego wyroku wraz z wnioskiem o zwolnienie od kosztów. Sąd wydał postanowienie o odmowie zwolnienia od kosztów sądowych. Termin rozprawy apelacyjnej został wyznaczony na dzień 06 grudnia 2016 roku. Na rozprawie apelacyjnej sąd wyznaczył termin ogłoszenia wyroku na dzień 20 grudnia 2016 roku. Sąd, dnia 20 grudnia 2016 roku, ogłosił wyrok korzystny dla PBG SA tzn. uchylający wyrok pierwszej instancji. Pod koniec marca sąd przesłał do Kancelarii uzasadnienie wyroku uchylającego wyrok I instancji i przekazującego sprawę sądowi I instancji do ponownego rozpoznania. Na rozprawie, wyznaczonej na dzień 28 lipca 2017 roku, Sąd zawiesił postępowanie do czasu zakończenia sprawy rzeszowskiej tj. sprawy pomiędzy Spółką a Generalną Dyрекcją Dróg Krajowych i Autostrad dot. kwestii odstąpienia od umowy nr 2811/30/2010 (dot. budowy odcinka autostrady A4) przed Sądem Okręgowym w Rzeszowie, pod sygn. akt I C 1022/12. Jednocześnie Sąd zobowiązał pełnomocnika Spółki do poinformowania Sądu o zakończeniu sporu, gdyby pełnomocnik Spółki powziął takie informacje. Sprawa w toku. Spółka uważa roszczenie za bezzasadne. Nie utworzono rezerwy na wynik sporu.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Pozew został wniesiony dnia 22 maja 2013 roku. W sprawie wniesiono odpowiedź na pozew. W dniu 23 lipca 2014 roku odbyła się pierwsza rozprawa, na której pełnomocnik PBG ustnie wniósł o oddalenie pozwu. Termin kolejnej rozprawy został wyznaczony na dzień 9 maja 2017 roku. Wyrokiem z dnia 23 maja 2017 roku Sąd oddalił powództwo w całości.

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

21 marca 2016 roku wpłynęły do Spółki dokumenty z Sądu Krajowego Frankfurt nad Menem, będące informacją o pisemnym procesie wstępnym, prowadzonym w oparciu o prawo niemieckie, o zapłatę kwoty 152.479 tys. PLN. Postępowanie w toku, strony składają pisma procesowe. Przedmiot roszczenia oraz stanowisko Spółki co do zasady tożsame z przedstawionym we wcześniejszym sprawozdaniu finansowym (Spółka opublikowała informację raportem bieżącym RB PBG SA 4/2016 z dnia 22 marca 2016 roku). Jednostka podtrzymuje ponadto stanowisko zaprezentowane w raporcie bieżącym RB PBG SA 47/2015, że roszczenie, o którego zaspokojenie w drodze ugody wystąpił Zurich, stanowi wiarygodność układową i jej zaspokojenie powinno nastąpić zgodnie z Propozycjami Układowymi z dnia 28 kwietnia 2015 roku. Zurich w dniu 24 listopada 2016 roku cofnął pozew, na co PBG wyraziło zgodę pismem z 23 grudnia 2016 roku. W dniu 18 stycznia 2017 roku Spółka otrzymała pismo z Sądu dotyczące podziału zwrotu kosztów postępowania. Na wniosek Zurich Sąd w dniu 24 lutego 2017 roku poinformował o „bezzasadności” sprawy z uwagi na cofnięcie pozwu. Sprawa została prawomocnie zakończona.

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

Dnia 5 sierpnia 2016 roku Spółka otrzymała wezwanie do zapłaty kwoty 184.842 tys. PLN od spółki Obrascón Huarte Lain S.A. Roszczenie związane jest z realizacją umowy na wykonanie zadania inwestycyjnego pn.: „Połączenie Portu Lotniczego z Portem Morskim Gdańsk – Trasa Słowackiego – Zadanie IV. Odcinek Węzeł Marynarki Polskiej – Węzeł Ku Ujściu” z dnia 14 października 2011 roku zawartej pomiędzy Gminą Miasta Gdańsk a konsorcjum, w skład którego wchodzi spółki Obrascón Huarte Lain S.A., Spółka, Hydrobudowa Polska S.A., PRG sp. z o.o. oraz APRIVIA S.A. Pozwem z dnia 30 sierpnia 2016 roku spółka Obrascón Huarte Lain S.A. wystąpiła do Sądu Okręgowego w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy z powództwem o zapłatę 191.518 tys. PLN wynikającą z realizacji ww. umowy. Spółka stoi na stanowisku, że żądanie powoda jest całkowicie bezzasadne i w dniu 21 grudnia 2016 roku wniosła odpowiedź na pozew. Spółka Obrascón Huarte Lain S.A. nie wyraziła zgody na mediacje. Sprawa w toku. Nie został jeszcze wyznaczony termin rozprawy. Spółka uważa roszczenie za bezzasadne. Nie utworzono rezerwy na wynik sporu.

- **Sprawa dotycząca Stadionu Narodowego.**

Spółka była członkiem konsorcjum, które wygrało przetarg na generalnego wykonawcę w związku z budową Stadionu Narodowego w Warszawie. W konsekwencji wygrania ww. przetargu konsorcjum zawarło ze spółką Narodowe Centrum Sportu Sp. z o.o. („NCS”) umowę w dniu 4 maja 2009 roku, na realizację ww. inwestycji. W dniu 1 czerwca 2012 roku NCS wezwało konsorcjum do zapłaty kwoty 308.832 tys. PLN tytułem

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

kar umownych za przekroczenie terminu zakończenia budowy Stadionu Narodowego. Dnia listopadzie 2016 roku została zawarta ugoda pomiędzy Spółką a NCS i Skarbem Państwa. Skutkiem ugody było dokonanie rozliczeń i zrzeczenie się wzajemnych roszczeń wynikających z umowy dotyczącej realizacji inwestycji Stadion Narodowy w Warszawie. Na podstawie ugody wszystkie postępowania sądowe zostaną umorzone w związku z cofnięciem powództw lub wniosków i zrzeczeniem się roszczeń. Postępowania sądowe związane z budową Stadionu Narodowego zostały zakończone, a Strony otrzymały postanowienia umarzające te postępowania. Sprawa została prawomocnie zakończona.. Skutkiem porozumienia Stron jest zobowiązanie Spółki do wypłaty potencjalnych roszczeń na rzecz ściśle określonych Podwykonawców w przypadku prawomocnego wyroku zasądzającego od Skarbu Państwa lub NCSR na rzecz tych Podwykonawców. Spółka posiada utworzone rezerwy na koszty powyższych postępowań sądowych.

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

Dnia 15 lipca 2016 roku konsorcjum spółek, w którego skład wchodzi spółki Saipem S.p.A., Saipem S.A., SAIPEM Canada Inc. (dawniej Snamprogetti Canada Inc.), Techint Compagnia Tecnica Internazionale S.p.A., PBG SA oraz EGBP Sp. z o.o. w upadłości układowej (dawniej PBG Export Sp. z o.o.), złożyło wniosek o arbitraż przeciwko spółce Polskie LNG S.A. Wniosek złożony został w sprawie dotyczącej umowy z dnia 15 lipca 2010 roku na „Opracowanie projektu wykonawczego oraz wybudowanie i przekazanie do użytkowania Terminalu regazyfikacyjnego skroplonego gazu ziemnego w Świnoujściu”. W postępowaniu arbitrażowym konsorcjum dochodzić będzie roszczeń o zapłatę dodatkowego wynagrodzenia związanego z ww. umową w kwocie nieprzewyższającej 195.000 tys. PLN netto. Spółka ograniczyła udział w realizowanej inwestycji, co skutkuje tym, że wynik postępowania nie będzie miał wpływu na jej sytuację finansową. Postępowanie jest na etapie wyboru przewodniczącego składu arbitrażu. Sprawa jest w toku.

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

Powództwo o zapłatę zostało wniesione dnia 17 września 2012 roku. Dnia 1 października 2013 roku została sporządzona odpowiedź na pozew. Postępowanie było zawieszono z uwagi na ogłoszenie upadłości SIAC. W sierpniu 2015 roku Kancelaria otrzymała postanowienie o podjęciu zawieszono postępowania. Pierwsza rozprawa odbyła się dnia 26 stycznia 2016 roku i została odroczone do dnia 07 czerwca 2016 roku ze względu na nieprawidłowe doręczenie. Dnia 7 czerwca 2016 roku odbyła się kolejna rozprawa. Ze względu na brak potwierdzenia odbioru i nieobecność pełn. SIAC rozprawa została odroczone do dnia 20 grudnia 2016 roku (sąd w Bielsko-Białej). Na rozprawie 20 grudnia 2016 roku zeznawał świadek wskazując, że mobilny węzeł betoniarzki był niesprawny ponieważ nie był dostosowany do warunków atmosferycznych. Ostatnie rozprawy odbyły się 14 marca 2017 roku oraz 27 kwietnia 2017 roku. Termin kolejnej rozprawy został wyznaczony na 8 marca 2018 r. Spółka uważa roszczenie za bezzasadne. Nie utworzono rezerwy na wynik sporu.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Powództwo o zapłatę kwoty 1.607 tys. PLN. W dniu 12 czerwca 2015 roku Pozwany wniósł odpowiedź na pozew. Rozpoczęło się postępowanie dowodowe. Byli przesłuchiwani świadkowie powoda. Kolejny termin został wyznaczony na 05 maja 2016 roku. Nastąpiła zmiana sędziego i termin wyznaczony na 5 maja 2016 r. został odwołany. Kolejna rozprawa odbyła się w dniu 14 czerwca 2016 roku na której przesłuchano kolejnych świadków. Dnia 3 kwietnia 2017 roku, 22 września 2017 roku oraz 6 grudnia 2017 roku odbyły się kolejne rozprawy. Na powyższych terminach rozprawy w dalszym ciągu byli słuchani świadkowie. Sprawa w toku. Termin następnej rozprawy będzie wyznaczony z urzędu. Spółka uważa roszczenie za bezzasadne. Nie utworzono rezerwy na wynik sporu.

- **POSTĘPOWANIE ADMINISTRACYJNE**

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

11. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Spółka na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania posiada prawomocne Postanowienie Sądu o zatwierdzeniu Układu z wierzycielami. Założenie kontynuacji działalności opiera się o przeświadczenie, że Spółka będzie w stanie 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 2017 Spółka korzystała należą:

- środki pieniężne,
- lokaty krótkoterminowe,
- otrzymane pożyczki,
- dłużne papiery wartościowe,
- umowa leasingu

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 bezpośrednie 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 2017 roku nie korzysta z zewnętrznych źródeł finansowania działalności w postaci linii kredytowych natomiast Spółka w latach 2016 i 2017 dokonała emisji obligacji.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Spółka skupiała się na utrzymaniu płynności finansowej niezbędnej zarówno do regulowania zobowiązań bieżących jak i do obsługi spłaty rat układowych.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017 roku nastąpiły istotne zmiany w pozycji zobowiązań finansowych narażonych na ryzyko płynności. Zmiany wynikają głównie z ujęcia skutków zawarcia Układu z wierzycielami Spółki (patrz nota 2.4.4).

Poniżej tabela przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	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		
Stan na 31.12.2017							
Pożyczki	10 002	10 728	-	11 104	-	31 834	31 835
Dłużne papiery wartościowe	50 329	14 950	338 356	-	-	403 635	370 671
Leasing finansowy	442	446	1 825	638	-	3 351	3 105
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	30 092	9 714	112 217	4	21	152 048	145 020
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	90 865	35 838	452 398	11 746	21	590 868	550 631
Stan na 31.12.2016							
Pożyczki	4 308	-	-	21 929	-	26 237	26 237
Dłużne papiery wartościowe	36 725	19 665	285 815	-	-	342 205	342 204
Leasing finansowy	435	438	1 792	1 560	-	4 225	3 835
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	26 661	9 136	173 394	-	-	209 191	188 815
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	68 129	29 239	461 001	23 489	-	581 858	561 091

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie posiadała limitów kredytów w rachunku bieżącym.

Poniższa tabela przedstawia terminy zapadalności aktywów finansowych, które są jednym ze źródeł finansowania zobowiązań Spółki. Terminy określono na podstawie umownych niezdyktowanych płatności. Zaprezentowana wartość aktywów finansowych wobec zobowiązań finansowych oznacza wystąpienie ujemnego kapitału obrotowego netto. Szczegółowy opis strategii Zarządu Spółki w zakresie sposobu pokrycia ujemnego kapitału obrotowego netto przedstawiono w nocie 2.4.3 Kontynuacja działalności.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	krótkoterminowe		długoterminowe			Aktywa finansowe razem; bez dyskonta	Aktywa finansowe wartość bilansowa
	do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat		
Stan na 31.12.2017							
Aktywa trwałe:							
Należności	-	-	397	892	72	1 361	1 248
Należności kontraktowe oraz należności z tytułu umowy o usługę budowlaną	-	-	39 150	-	-	39 150	39 150
Pożyczki udzielone	39 175	-	-	-	-	39 175	39 175
Aktywa obrotowe:							
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10 089	491	-	-	-	10 580	10 751
Pożyczki udzielone				96 089		96 089	96 089
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 921	-	-	-	-	1 921	1 921
Kategoria aktywów finansowych razem	51 185	491	39 547	96 981	72	188 276	188 335
Stan na 31.12.2016							
Aktywa trwałe:							
Należności	-	-	455	72	488	1 015	980
Należności kontraktowe oraz należności z tytułu umowy o usługę budowlaną	-	-	39 159	-	-	39 150	39 150
Pożyczki udzielone	-	-	36 388	97 410	-	133 798	125 387
Aktywa obrotowe:							
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 482	23	-	-	-	3 505	3 505
Pożyczki udzielone	26 291	33 450	-	-	-	59 741	59 741
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 589	-	-	-	-	3 589	3 589
Kategoria aktywów finansowych razem	33 362	33 473	70 993	97 482	488	240 799	232 353

Ryzyko stopy procentowej

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu aktywów oraz zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową. Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej w związku z następującymi kategoriami aktywów oraz zobowiązań finansowych:

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- udzielone pożyczki,
- depozyty,
- otrzymane pożyczki,
- wyemitowane papiery dłużne,
- leasing finansowy,

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań i należności finansowych.

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego w odniesieniu do potencjalnego wahania stopy procentowej w górę oraz w dół o 0,1 pp. Kalkulację przeprowadzono na podstawie zmiany średniej stopy procentowej obowiązującej w okresie o (+/-) 0,1 pp. oraz w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych wrażliwych na zmianę oprocentowania tj. oprocentowanych zmienną stopą procentową.

Analiza wrażliwości na 31.12.2017	Wartość narażona na ryzyko	Wzrost stopy o punkty procentowe	Spadek stopy o punkty procentowe
		0,1%	-0,1%
	w tys. PLN	Wpływ na wynik finansowy	Wpływ na wynik finansowy
Aktywa finansowe	137 185	137	(137)
Zobowiązania finansowe	(405 611)	(406)	406
Wpływ na wynik finansowy	-	(269)	269
Analiza wrażliwości na 31.12.2016	Wartość narażona na ryzyko	Wzrost stopy o punkty procentowe	Spadek stopy o punkty procentowe
		0,1%	-0,1%
	w tys. PLN	Wpływ na wynik finansowy	Wpływ na wynik finansowy
Aktywa finansowe	152 417	152	(152)
Zobowiązania finansowe	(372 276)	(372)	372
Wpływ na wynik finansowy	-	(220)	220

Wrażliwość instrumentów finansowych na ryzyko stóp procentowych obliczono jako iloczyn salda pozycji bilansowych wrażliwych na stopy procentowe oraz adekwatnego odchylenia stopy procentowej

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	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 udzielone pożyczki, należności z tytułu dostaw i usług, środki pieniężne oraz zobowiązania z tyt. dostaw i usług wyrażonych w walutach innych niż PLN, m.in. UAH/PLN, EUR/PLN i USD/PLN.

Strategia zarządzania ryzykiem finansowym stosowana przez Spółkę zakłada wykorzystanie w jak największym stopniu naturalnego zabezpieczenia.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie posiadała otwartych pozycji zabezpieczających ryzyko walutowe.

Analiza wrażliwości zakłada wzrost lub spadek kursów UAH/PLN, EUR/PLN oraz USD/PLN o 10% w stosunku do kursu zamknięcia obowiązującego na poszczególne dni bilansowe.

średni kurs NBP	31.12.2017	31.12.2016
UAH/PLN	0,1236	0,1542
EUR/PLN	4,1709	4,4240
USD/PLN	3,4813	4,1793

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto (w związku ze zmianą wartości godziwej aktywów i zobowiązań pieniężnych oraz całkowitych dochodów ogółem Spółki na racjonalnie możliwe wahania przede wszystkim kursu UAH, EUR, USD przy założeniu niezmienności innych czynników.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Analiza wrażliwości na 31.12.2017	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
	4,59	3,83	0,14		4,59	3,83	0,14		3,75	3,13	0,11		3,75	3,13	0,11	
Aktywa finansowe	143	1	4 556	4 700	-	-	-	-	-143	-1	-4 556	-4 700	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe	-14	-	-	-14	-	-	-	-	14	-	-	14	-	-	-	-
Wpływ na wynik finansowy	130	1	4 556	4 686	-	-	-	-	-130	-1	-4 556	-4 686	-	-	-	-
Wpływ na inne dochody całkowite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Analiza wrażliwości na 31.12.2016	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
	4,87	4,60	0,17		4,87	4,60	0,17		3,98	3,76	0,14		3,98	3,76	0,14	
Aktywa finansowe	147	10	5 683	5 840	-	-	-	-	-147	-10	-5 683	-5 840	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe	-4	-	-	-4	-	-	-	-	4	-	-	4	-	-	-	-
Wpływ na wynik finansowy	143	10	5 683	5 836	-	-	-	-	-143	-10	-5 683	-5 836	-	-	-	-
Wpływ na inne dochody całkowite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 następujących aktywów finansowych:

AKTYWA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO KREDYTOWE

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016
Pożyczki	135 264	185 128
Należności z tytułu dostaw i usług, należności kontraktowe, należności z tytułu umowy o usługę budowlaną oraz pozostałe należności finansowe	51 149	43 636
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 921	3 589
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	188 334	232 353

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

jest wartości bilansowej tych instrumentów i na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiła 1.921 tys. PLN (2016 rok: 3.589 tys. PLN)

Ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami

Na dzień 31 grudnia 2017 roku saldo udzielonych pożyczek przez Spółkę wynosiło 135.264 tys. PLN, z tego 135.264 tys. PLN zostało udzielone 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.

Ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług, należnościami kontraktowymi, należnościami z tytułu umowy o usługę budowlaną 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 2017 roku bez uwzględnienia wartości godziwej przyjętych zabezpieczeń, do wysokości których Spółka może być wystawiona na ryzyko kredytowe, wynosi 51.029 tys. PLN (według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku 24.536 tys. PLN). Koncentracja ryzyka kredytowego w Spółce związana jest z zakończonymi kluczowymi kontraktami.

W konsekwencji, na dzień 31 grudnia 2017 roku saldo należności z tytułu wniesionych kwot na zabezpieczenie dobrego wykonania umowy oraz niezafakturowanych należności z tytułu usług budowlanych od 3 odbiorców Spółki, pod względem stanu należności na koniec okresu sprawozdawczego, stanowi 79 % salda należności z tytułu dostaw i usług, należności kontraktowych, należności z tytułu umowy o usługę budowlaną oraz pozostałych należności finansowych.

W odniesieniu do należności z tyt. 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 dzisiaj nie może zarządzać kapitałem w taki sposób w jaki oczekiwałby rynek i akcjonariusze Spółki. Aktualnie najważniejszym celem zarządzania kapitałem jest zapewnienie odpowiedniego poziomu płynności umożliwiający skuteczną realizację zobowiązań wynikających z układu oraz wykup obligacji, co

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 zależne oraz pozostałe podmioty powiązane, do których Spółka zalicza podmioty kontrolowane przez właścicieli Spółki oraz członków organu kierującego i nadzorującego.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi 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 31.12.2017	za okres od 01.01 do 31.12.2016
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 142	2 312
Razem	2 142	2 312

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 2017 roku 0 PLN (31 grudnia 2016: 0 PLN).

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - SPRZEDAŻ I NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	Przychody z działalności operacyjnej		Należności	
	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Sprzedaż do:				
Jednostki dominującej		-		-
Jednostki należącej do GK PBG podlegającej konsolidacji	10 237	10 630	872	2 625
Pozostałych podmiotów powiązanych	2 195	107	1 749	2 041
Razem	12 432	10 737	2 621	4 666

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - ZAKUP I ZOBOWIĄZANIA

Wyszczególnienie	Zakup		Zobowiązania	
	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Zakup od:				
Jednostki należącej do GK PBG podlegającej konsolidacji	2 062	2 704	8 522	39 941
Pozostałych podmiotów powiązanych	1 922	2 470	6	-
Razem	3 984	5 174	8 528	39 941

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - POŻYCZKI UDZIELONE

Wyszczególnienie	31.12.2017 Saldo na dzień bilansowy	31.12.2016 Saldo na dzień bilansowy
Pożyczki udzielone:		
Jednostki należącej do GK PBG podlegającej konsolidacji	98 691	151 650
Pozostałe podmioty powiązane	11 104	-
Razem	109 795	151 650

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - POŻYCZKI OTRZYMANE

Wyszczególnienie	31.12.2017 Saldo na dzień bilansowy	31.12.2016 Saldo na dzień bilansowy
Pożyczki otrzymane od:		
Jednostki należącej do GK PBG podlegającej konsolidacji	20 730	15 519
Kluczowego personelu kierowniczego	195	10 684
Razem	20 925	26 203

15. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM, KTÓRE WYMAGAŁY UJAWNIECIA

Poza przedstawionymi poniżej oraz opisanymi w notach 2.4.3, 2.4.4, 4.11, 4.19, nie miały miejsca inne zdarzenia wymagające ujawnienia w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Połączenie PBG S.A. ze spółką PBG AVATIA Sp. z o.o.

W dniu 9 stycznia 2018 roku Zarząd Spółki poinformował o podjęciu przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie połączenia PBG S.A. ze spółką PBG AVATIA Sp. z o.o. (RB PBG 1/2018). Z kolei dnia 22 marca 2018 roku Zarząd powziął informację o zarejestrowaniu w dniu 21 marca 2018 roku przez Sąd rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu połączenia PBG jako Spółki Przejmującej z PBG AVATI Sp. z o.o. (RB PBG 10/2018).

Podwyższenie kapitału zakładowego

W dniu 19 stycznia 2018 roku Zarząd Spółki powziął informację o zarejestrowaniu przez Sąd podwyższenia kapitału Spółki o kwotę 4 272,20 PLN poprzez emisję 213.610 akcji zwykłych imiennych serii H. Podwyższenie kapitału odbyło się w oparciu o postanowienia Układu (RB PBG 3/2018).

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Dojście do skutku emisji serii I oraz podwyższenie kapitału zakładowego

W dniu 23 stycznia 2018 roku Zarząd Spółki poinformował o dojściu do skutku emisji serii I, w wyniku której kapitał zakładowy PBG S.A. wzrósł do poziomu 16.087 tys. PLN (RB PBG 4/2018).

Przyjęcie przez Zarząd PBG zaktualizowanej Strategii dla Grupy Kapitałowej PBG.

Zarząd Spółki przyjął w dniu 5 kwietnia 2018 roku zaktualizowaną Strategię dla Grupy Kapitałowej PBG na lata 2018-2020. Strategia PBG zakłada długoterminowy wzrost wartości jej Grupy Kapitałowej, poprzez budowę największej polskiej grupy inżynieryjno-budowlanej w oparciu o Grupę RAFAKO - podmiotu liczącego się na rynkach zagranicznych, oferującego specjalistyczne usługi budowlane dla przemysłu energetycznego oraz branży gazu ziemnego, ropy naftowej i paliw.

Realizacja celów strategicznych będzie możliwa dzięki odpowiedniej organizacji Grupy Kapitałowej PBG, polegającej na przeniesieniu kompetencji EPC oraz generalnego wykonawstwa w sektorze gazu ziemnego, ropy naftowej i paliw do Grupy RAFAKO (RB PBG 11/2018).

Zakończenie negocjacji w przedmiocie przeniesienia istotnej wierzytelności

Zarząd Spółki wynegocjował warunki umowy przeniesienia wierzytelności wynikającej z warunkowej umowy sprzedaży zawartej ze spółką IMIDŻ FINANS GRUP Sp. z o.o. dnia 24 lipca 2013 roku. Po skompletowaniu dokumentów formolnoprawnych wymaganych przez Kupującego umowa zostanie podpisana Mając na uwadze ryzyko związane z realizacją wpływu z projektu deweloperskiego na Ukrainie, które wynikać może z ewentualnej zmiany sytuacji politycznej w tym kraju, Spółka zdecydowała sprzedać posiadaną wierzytelność. W zamian za przyspieszenie terminu wpływu oraz istotne ograniczenie poziomu ryzyka, z kwoty 109 mln zł będącej przedmiotem zawartej warunkowej umowy, Spółka oczekuje, że uzyska przepływ w kwocie 80 mln zł (po pomniejszeniu o uzgodnione dyskonto). Planowane terminy i kwoty wpływu to: 20 mln zł w I półroczu 2018 roku a 60 mln zł w I półroczu 2019 roku.

16. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W SPÓŁCE W OKRESIE OD 01.01. DO 31.12.2017 ROKU

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
<i>Wynagrodzenia członków Zarządu</i>			
Razem	2 142	-	2 142
<i>Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej</i>			
Razem	429	-	429

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA W SPÓŁCE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2016 ROKU

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
<i>Wynagrodzenia członków Zarządu</i>			
Razem	2 307	5	2 312
<i>Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej</i>			
Razem	350	3	353

FUNKCJE W SPÓŁCE W OKRESIE OD 01.01. DO 31.12.2017 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2017	za okres od 01.01 do 31.12.2016
Pracownicy umysłowi	53	68
Pracownicy fizyczni	-	-
Razem	53	68

17. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Wynagrodzenie audytora z poszczególnych tytułów wyniosło:

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2017	za okres od 01.01 do 31.12.2016
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	350	400
Pozostałe usługi	16*	32
Razem	366	432

* Kwota dotyczy usług dozwolonej w ramach ustawy o biegłych rewidentach art. 136 ust. 2 pkt. 9

INFORMACJA O ZNACZĄCYCH WYDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH, UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA BIEŻĄCY OKRES

W rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki nie występują zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

INNE INFORMACJE - WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym i w okresach porównawczych 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 2017 rok, obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. : 4,2447 PLN

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 2016 rok, obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. : 4,3757 PLN.

c) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31 grudnia 2017 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR na dzień, tj. 31 grudnia 2017 roku, tj. : 4,1709 PLN.

d) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31 grudnia 2016 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR na ten dzień, tj. 31 grudnia 2016 roku, tj. : 4,4240 PLN.

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	4,1709	4,4240
Kurs średni w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	4,2447	4,3757
Najwyższy kurs w okresie	4,4157 z dn. 02.01.2017	4,5035 z dn. 06.12.2016r.
Najniższy kurs w okresie	4,1709 z dn. 29.12.2017	4,2355 z dn. 04.04.2016r.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wyszczególnienie	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
	PLN	PLN	EUR	EUR
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	13 448	31 995	3 168	7 312
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(18 201)	1 053 771	(4 288)	240 823
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(83 723)	957 387	(19 724)	218 796
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(83 723)	957 387	(19 724)	218 796
Zysk (strata) netto	(83 723)	957 387	(19 724)	218 796
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,10)	2,18	(0,02)	0,50
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,10)	2,18	(0,02)	0,50
Średni kurs PLN / EUR	x	x	4,2447	4,3757
Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(93 817)	(171 820)	(22 102)	(39 267)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	88 408	36 562	20 828	8 356
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 741	12 176	881	2 783
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 668)	(123 082)	(393)	(28 129)
Średni kurs PLN / EUR	x	x	4,2447	4,3757

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień
	31.12.2017 PLN	31.12.2016 PLN	31.12.2017 EUR	31.12.2016 EUR
Bilans				
Aktywa	487 538	632 500	116 890	142 970
Zobowiązania długoterminowe	458 565	556 767	109 944	125 851
Zobowiązania krótkoterminowe	151 017	114 122	36 207	25 796
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(122 044)	(38 389)	(29 261)	(8 677)
Kapitał podstawowy	16 081	15 414	3 856	3 484
Liczba akcji	804 050 591	804 050 591	804 050 591	804 050 591
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	804 281 191	438 785 030	804 281 191	438 785 030
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	804 281 191	438 785 030	804 281 191	438 785 030
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	(0,15)	(0,05)	(0,04)	(0,01)
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	x	x	4,1709	4,4240

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 26 kwietnia 2018 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
2018-04-26	Jerzy Wiśniewski	Prezes Zarządu	
2018-04-26	Kinga Banaszak-Filipiak	Członek Zarządu	
2018-04-26	Mariusz Łożyński	Wiceprezes Zarządu	
2018-04-26	Dariusz Szymański	Wiceprezes Zarządu	

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie jednostkowego sprawozdania finansowego

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
2018-04-26	Bartosz Kuźmin	Z-ca dyrektora ds. konsolidacji i księgowości	