

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		



SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 31 GRUDNIA 2018 ROKU

WYSOGOTOWO, DNIA 30 KWIEŃNIA 2019 ROKU

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPIS TREŚCI

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	5
1.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	5
1.2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
1.3. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
1.4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	8
1.5. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
2. INFORMACJE OGÓLNE.....	10
2.1. INFORMACJE O SPÓŁCE.....	10
2.1.1. IDENTYFIKACJA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
2.1.2. SKŁAD ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI	10
2.2. INWESTYCJE SPÓŁKI.....	11
2.3. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA DO PUBLIKACJI	12
2.4. PODSTAWA SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	12
2.4.1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI ORAZ OGÓLNE ZASADY SPORZĄDZANIA.....	12
2.4.2. ZMIANY STANDARDÓW LUB INTERPRETACJI OBOWIĄZUJĄCE I ZASTOSOWANE PRZEZ SPÓŁKĘ OD 2018 ROKU	12
2.4.3. OPUBLIKOWANE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE NIE WESZŁY W ŻYCIE DLA OKRESÓW ROZPOCZYNAJĄCYCH SIĘ 1 STYCZNIA 2018 ROKU I ICH WPŁYW.....	18
2.4.4. WALUTA SPRAWOZDAWCZA ORAZ ZASTOSOWANY POZIOM ZAOKRĄGLEŃ	21
2.4.5. ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	21
2.4.6. WPŁYW ZAWARCIA UKŁADU Z WIERZYCIELAMI NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE	26
2.4.7. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	27
2.4.8. PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	28
2.4.9. ZASADA PRZEWAGI TREŚCI NAD FORMĄ.....	28
2.4.10. KOREKTA BŁĘDU ORAZ ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI	28
2.5. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH.....	29
2.5.1. PROFESJONALNY OSĄD.....	29
2.5.2. NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW I ZAŁOŻEŃ.....	31
2.5.2.1. REZERWY	32
2.5.2.2. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	33
2.5.2.3. PRZYCHODY Z UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ.....	34
2.5.2.4. AKTYWA NA ODROZCZONY PODATEK	34
2.5.2.5. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW FINANSOWYCH	34
2.5.2.6. NIEPEWNOŚĆ ZWIĄZANA Z ROZLICZENIAMI PODATKOWYMI	35
2.5.2.7. OSZACOWANIE WARUNKÓW PRZYSZŁYCH EMISJI AKCJI SERII H I I	35
2.5.2.8. OKRESY EKONOMICZNEJ UŻYTECZNOŚCI ŚRODKÓW TRWAŁYCH ORAZ WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH.....	36
2.6. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI.....	36
3. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	36
3.1. SEGMENTY OPERACYJNE.....	36
3.2. WYCENA DO WARTOŚCI GODZIWEJ	37
3.3. PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ.....	38
3.4. KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO	39
3.5. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	39
3.6. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	40
3.7. AKTYWA W LEASINGU.....	41
3.8. UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	42
3.9. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	43
3.10. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH	44

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

3.11. UDZIAŁY I AKCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, STOWARZYSZONYCH I WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH	45
3.11.1. INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE	45
3.11.2. INWESTYCJE W JEDNOSTKI STOWARZYSZONE ORAZ WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIA	46
3.12. UDZIAŁY WE WSPÓLNYCH DZIAŁANIACH	46
3.13. INSTRUMENTY FINANSOWE	47
3.13.1. AKTYWA FINANSOWE	47
3.13.1.1. AKTYWA FINANSOWE (ZASADY OBOWIĄZUJĄCE DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU)	47
3.13.1.2. AKTYWA FINANSOWE (ZASADY OBOWIĄZUJĄCE OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU)	51
3.13.2. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	54
3.13.2.1. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE (ZASADY STOSOWANE DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU)	54
3.13.2.2. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE (ZASADY STOSOWANE OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU)	54
3.13.2.3. ZŁOŻONE INSTRUMENTY FINANSOWE	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	58
3.19.1. KRÓTKOTERMINOWE ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	58
3.19.2. REZERWY NA NIETYKORZYSTANE URLOPY	58
3.19.3. ODPRAWY EMERYTALNE	58
3.20. REZERWY, ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE	59
3.20.1. REZERWY NA UDZIELONE GWARANCJE	60
3.20.2. REZERWA NA STRATY NA KONTRAKTACH	60
3.21. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I PAPIERY DŁUŻNE	60
3.22. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	61
3.23. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	61
3.23.1. DYWIDENDY ORAZ POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE I FINANSOWE	65
3.24. KOSZTY	66
3.25. PODATEK DOCHODOWY (BIEŻĄCY I ODROZCZONY)	67
3.26. PODATEK OD TOWARÓW I USŁUG	67
3.27. OCENA NIEPEWNOŚCI CO DO ROZLICZEŃ PODATKOWYCH	68
3.28. ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ	68
3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	69
4.1. SEGMENTY OPERACYJNE	69
4.2. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH	72
4.3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	74
4.4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	77
4.5. AKTYWA W LEASINGU	79
4.6. AKTYWA ZAKWALIFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	80
4.7. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	81
4.8. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	82
4.9. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH	82
4.10. AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	87
4.10.1. KATEGORIE AKTYWÓW ORAZ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	87
4.10.2. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W ZAMORTYZOWANYM KOSZCIE (ZK)	89
4.10.3. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WWWGPWF)	90

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4.10.4. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY (WWWGPWF)	91
4.10.5. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE WG ZAMORTYZOANEGO KOSZTU (ZK)	91
4.10.6. KREDYTY, POŻYCZKI I INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE	91
4.10.7. ZABEZPIECZENIE SPŁATY OBLIGACJI	94
4.10.8. INFORMACJA O WARTOŚCI GODZIWEJ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	95
4.10.9. DODATKOWE INFORMACJE O METODACH WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIONYCH W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT W WARTOŚCI GODZIWEJ	96
4.10.10. UJAWNIEŃ DODATKOWE INFORMACJE O METODACH WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIONYCH W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT W ZAMORTYZOWANYM KOSZCIE	97
4.11. ZAPASY	97
4.12. KONTRAKTOWE NALEŻNOŚCI, ZOBOWIĄZANIA I REZERWY	98
4.13. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	100
4.14. ŚRODKI PIENIĘŻNE	104
4.15. KAPITAŁ WŁASNY	104
4.15.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY	104
4.15.2. KAPITAŁY Z EMISJI AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	106
4.16. DYWIDENDY	107
4.17. REZERWY	107
4.17.1. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	107
4.17.2. POZOSTAŁE REZERWY	108
4.18. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	109
4.19. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	112
4.20. UMOWY O USŁUGĘ BUDOWLANA	112
5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	114
5.1. KOSZTY AMORTYZACJI, ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH, RÓŻNIC KURSOWYCH ORAZ ZAPASÓW UJĘTYCH W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	114
5.2. KOSZTY RODZAJOWE	114
5.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	115
5.4. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	116
5.5. STRATY Z TYTUŁU OCZEKIWANYCH STRAT KREDYTOWYCH	116
5.6. ZYSKI I STRATY Z ZAPRZESTANIA UJMOWANIA AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W ZAMORTYZOWANYM KOSZCIE	117
5.7. PRZYCHODY FINANSOWE	117
5.8. KOSZTY FINANSOWE	117
6. PODATEK DOCHODOWY	118
6.1. PODATEK BIEŻĄCY	118
7. ZYSK (STRATA) NA AKCJĘ	119
8. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	119
9. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	121
10. POSTĘPOWANIA SĄDOWE ORAZ SPRAWY SPORNE	122
11. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	130
12. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	138
13. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	139
14. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	139
15. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM, KTÓRE WYMAGAŁY UJAWNIEŃ	140
16. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU	144
17. WYNAGRODZENIE FIRMY AUDYTORSKIEJ	145
INNE INFORMACJE - WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO	146
ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI	148

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Okres 12 miesiący zakończony 31 grudnia 2018	Okres 12 miesiący zakończony 31 grudnia 2017
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	12 503	13 448
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	12 503	13 378
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	71
Koszt własny sprzedaży	(13 663)	(7 117)
Koszty sprzedanych produktów i usług	(13 663)	(7 055)
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	-	(63)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(1 159)	6 331
Pozostałe przychody operacyjne	9 962	19 179
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(10 462)	(11 132)
Pozostałe koszty operacyjne	(17 313)	(13 419)
Koszty restrukturyzacji	-	-
Wynik na zawarciu układu z wierzycielami	(18 190)	(19 160)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(37 163)	(18 201)
Przychody finansowe	23	815
Koszty finansowe	(31 605)	(66 337)
Zysk (strata) brutto	(68 745)	(83 723)
Podatek dochodowy	-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(68 745)	(83 723)

1.2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 12 miesiący zakończony 31 grudnia 2018	Okres 12 miesiący zakończony 31 grudnia 2017
Zysk (strata) netto	(68 745)	(83 723)
Inne całkowite dochody (straty) po opodatkowaniu	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres	(68 745)	(83 723)

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

1.3. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Aktywa trwale	274 086	354 882
Wartości niematerialne	114	213
Rzeczowe aktywa trwale	1 641	4 081
Nieruchomości inwestycyjne	1 319	5 199
Inwestycje długoterminowe	1 790	1 790
Inwestycje w jednostkach zależnych	231 341	260 537
Długoterminowe kontraktowe należności oraz należności długoterminowe z tytułu umów o usługę budowlaną	34 648	39 150
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 187	4 679
Pożyczki udzielone	-	39 175
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1	1
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	46	58
Aktywa obrotowe	106 157	110 789
Zapasy	62	56
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	-	66
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6 797	12 232
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
Pożyczki udzielone	99 049	96 089
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	76	1 921
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	172	426
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	3 856	21 867
AKTYWA RAZEM	384 099	487 539
PASywa	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Kapitał własny	(191 717)	(122 044)
Kapitał podstawowy	16 368	16 081
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 022 933	1 021 844
Kapitał zapasowy	513 545	512 038
Zyski zatrzymane (niepokryte straty)	(1 744 564)	(1 672 008)
- zyski (straty) z lat ubiegłych	(1 675 820)	(1 588 284)
- zysk (strata) netto bieżącego roku	(68 745)	(83 723)
Zobowiązania długoterminowe	342 081	458 566
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	233 969	316 497
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 505	2 329
Długoterminowe kontraktowe zobowiązania i rezerwy	38 162	38 426

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

PASYWA	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	48 542	66 870
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	76	83
Pozostałe rezerwy długoterminowe	19 796	34 270
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31	90
Zobowiązania krótkoterminowe	233 736	151 016
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	179 604	86 009
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	824	776
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	45 979	53 956
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	60	191
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	893	813
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	6 268	9 179
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	109	92
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-
Zobowiązania razem	575 817	609 582
PASYWA RAZEM	384 099	487 539

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

1.4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane (niepokryte straty)	Kapitał własny
1 stycznia 2018 roku	16 081	1 021 844	512 038	(1 672 008)	(122 044)
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	(2 834)	(2 834)
Korekta błęd	-	-	-	-	-
1 stycznia 2018 roku po korektach	16 081	1 021 844	512 038	(1 674 842)	(124 878)
Emisja akcji	287	1 088	(108)	-	1 268
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	(68 745)	(68 745)
Połączenie z Avatia Sp. z o.o.	-	-	1 615	(978)	637
31 grudnia 2018	16 368	1 022 933	513 545	(1 744 564)	(191 717)

	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane (niepokryte straty)	Kapitał własny
1 stycznia 2017 roku	15 414	1 009 665	524 816	(1 588 284)	(38 389)
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-
Korekta błęd	-	-	-	-	-
1 stycznia 2017 roku po korektach	15 414	1 009 665	524 816	(1 588 284)	(38 389)
Emisja akcji	667	12 180	(12 886)	-	(39)
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	(83 723)	(83 723)
Inne korekty	-	-	108	-	108
31 grudnia 2017	16 081	1 021 844	512 038	(1 672 008)	(122 044)

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

1.5. RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 12 miesiący zakończony 31 grudnia 2018	Okres 12 miesiący zakończony 31 grudnia 2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	(68 745)	(83 723)
Korekty:	(35 631)	(10 095)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i WN	371	1 137
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	1 028	1 870
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i niefinansowych	40 548	56 165
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(2 855)	7 221
Odsetki i dywidendy, netto	2 358	896
Zysk (strata) na działalności inwestycyjnej	485	(2 968)
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych należności	2 414	3 544
Zmiana stanu zapasów	(6)	78
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(26 458)	(76 935)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(17 091)	(26 247)
Zmiana stanu należności i zobowiązań z tytułu umów o usługi budowlane	(66)	225
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
Korekty dotyczące zawarcia układu z wierzycielami - dokonane spłaty	-	-
Korekty dotyczące zawarcia układu z wierzycielami -wycena	(39 386)	28 467
Pozostałe	3 027	(3 550)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(104 376)	(93 818)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	3 420	2 281
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(6)	(110)
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	(50)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	23 561	26 426
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(62)	(142)
Sprzedaż aktywów finansowych	-	6 000
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	28 207	54 013
Udzielenie pożyczek	-	(15)
Odsetki od udzielonych pożyczek	-	5
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	55 120	88 408
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(643)	(860)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	51 323	11 690
Spłata pożyczek i kredytów	(3 142)	(7 590)
Odsetki otrzymane	15	47
Odsetki zapłacone	(110)	(130)
Pozostałe	-	768
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	47 412	3 742
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 844)	(1 668)
Różnice kursowe netto	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	1 921	3 589
Środki pieniężne na koniec okresu	77	1 921

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

INFORMACJE OGÓLNE

1.6. INFORMACJE O SPÓŁCE

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

1.6.1. IDENTYFIKACJA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 30 kwietnia 2019 roku.

1.6.2. SKŁAD ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

Skład Zarządu Spółki oraz Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku przedstawia poniższa tabela:

Na dzień 31.12.2018 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:	01.01-31.12.2018	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 2018 roku do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji, w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki nie zaszły żadne zmiany.

1.7. INWESTYCJE SPÓŁKI

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych.

Nazwa Spółki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Procentowy udział w kapitale	
			31.12.2018	31.12.2017
PBG Dom Sp. z o.o. (1)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi PKD 68.20.Z	100,00%	100,00%
Wschodni Invest Sp. z o.o. (2)	ul. Mazowiecka 42, 60 – 623 Poznań POLSKA	Pozostałe pośrednictwo pieniężne PKD 64.19.Z	100,00%	100,00%
PBG Ukraina LLC (3)	ul. Kondratiuka 1, 04201 Kijów UKRAINA	Budownictwo budynków i innych budowli, montaż i instalacja konstrukcji prefabrykowanych, montaż konstrukcji metalowych, organizacja budownictwa obiektów nieruchomości w celu sprzedaży i wynajmu; działalność w sferze inżynieringu.	100,00%	100,00%
PBG Operator Sp. z o.o. (4)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Pozostałe formy udzielania kredytów PKD 64.92.Z	100,00%	100,00%
PBG oil and gas Sp. z o.o. (5)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane PKD 43.99.Z	100,00%	100,00%
Multaros Trading Company Limited (6)	Vasili Michalidi 9, 3026 Limassol CYPR	Posiadanie papierów wartościowych	100,00%	100,00%
RAFAKO SA (7)	ul. Łąkowa 33, 47-400 Racibórz, POLSKA	Produkcja generatorów pary z wyjątkiem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą PKD 25.30.Z	33,32%*	33,32%*

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

Spółka posiada również udział przekraczający 50% w podmiotach:

- Aprivia SA w upadłości likwidacyjnej,
- PBG Technologia Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej,

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- 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.

Spółka posiada również 39,09% akcji w spółce HYDROBUDOWA POLSKA S.A. w upadłości likwidacyjnej, która znajduje się ona pod kontrolą organów postępowania upadłościowego.

Opis zmian w inwestycjach dotyczących jednostek zależnych w okresie od 01 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nastąpiło połączenie PBG S.A. ze spółką w 100% zależną, tj. PBG Avatia Sp. z o.o. Połączenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dnia 21 marca 2018 roku. Informacje na temat rozliczenia połączenia zostały ujawnione w nocie nr 4.2.

1.8. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA DO PUBLIKACJI

Niniejsze sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 30 kwietnia 2019 roku.

1.9. PODSTAWA SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1.9.1. 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 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych i obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu porównawczych sprawozdań finansowych Spółki.

1.9.2. ZMIANY STANDARDÓW LUB INTERPRETACJI OBOWIĄZUJĄCE I ZASTOSOWANE PRZEZ SPÓŁKĘ OD 2018 ROKU

Poniższe zmiany do MSSF, zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie:

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

MSSF 9 Instrumenty Finansowe

Spółka zastosowała MSSF 9 od dnia wejścia w życie standardu, tj. od dnia 1 stycznia 2018 roku korzystając jednocześnie z dopuszczalnego uproszczenia, jakim jest nieprzekształcanie danych porównawczych retrospektywnie ze względu na to, że nie byłoby to możliwe bez wykorzystania wiedzy pozyskanej post factum. Skutki wdrożenia standardu zostały ujęte jako zmiana bilansu otwarcia zysków zatrzymanych na dzień 1 stycznia 2018 roku.

Spółka nie zanotowała istotnego wpływu wprowadzenia MSSF 9 na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitał własny, z wyjątkiem skutków zastosowania MSSF 9 w zakresie utraty wartości. Spółka dokonała dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości, z negatywnym wpływem na kapitał własny. Ponadto, w wyniku zastosowania MSSF 9, zmieniła się klasyfikacja niektórych instrumentów finansowych.

o Klasyfikacja i wycena

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 udzielone pożyczki co do zasady przypisywane są do kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, tj. gdy pożyczki te utrzymywane są w celu uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a przepływy te są wyłącznie spłatą wartości nominalnej i odsetek. Jednakże w przypadku pożyczek udzielonych, dla których nie jest spełniony test klasyfikacyjny SPPI ze względu na niedopasowanie okresów i formuł naliczania odsetek, takie pożyczki są zaklasyfikowane do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Do takich pożyczek należą pożyczki udzielone do jednostek zależnych z Grupy Kapitałowej PBG DOM oraz dla spółki Energopol Ukraina.

Należności z tytułu dostaw i usług, należności z tytułu umowy o usługę budowlaną, pozostałe należności finansowe Spółki zgodnie z MSR 39 klasyfikowane były jako „pożyczki i należności” i wyceniane według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości. Zgodnie z nowym standardem wszystkie wskazane należności zostały zakwalifikowane jako wyceniane w zamortyzowanym koszcie (ponieważ analiza przeprowadzona przez Spółkę na dzień pierwszego zastosowania standardu wykazała, że są utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a przepływy te są wyłącznie spłatą wartości nominalnej i odsetek) Zmiana kategorii nie wpłynęła na wartość aktywów Spółki oraz jej wynik finansowy.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych spełniają test SPPI oraz test modelu biznesowego 'utrzymywane w celu ściągnięcia', w związku z czym środki pieniężne nadal będą wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Ponadto 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. Według MSSF 9, w przypadku inwestycji w akcje/udziały w spółkach nienotowanych, Spółka korzystała z możliwości wyboru i ujmuje ich późniejsze zmiany wartości godziwej przez inne całkowite dochody. W przypadku tej kategorii zastosowanie MSSF 9 nie miało istotnego wpływu na wyniki finansowe Spółki.

W poniższej tabeli zaprezentowano uzgodnienie kategorii wyceny zgodnie z MSR 39 oraz nowe kategorie wyceny zgodnie z MSSF 9 z wartościami bilansowymi dla każdej klasy aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy na dzień 1 stycznia 2018 roku:

Klasa aktywów finansowych	MSR 39		MSSF 9	
	Kategoria	Wartość bilansowa 01.01.2018	Kategoria	Wartość bilansowa 01.01.2018
Należności z tytułu dostaw i usług, należności z tytułu umowy o usługi budowlane oraz pozostałe należności	pożyczki i należności	51 149	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	48 315
Pożyczki	pożyczki i należności	135 258	wyceniane w wartości godziwej przez wynik	135 258
Pożyczki	pożyczki i należności	6	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	6
Pochodne instrumenty finansowe	wyceniane w wartości godziwej przez wynik	0	wyceniane w wartości godziwej przez wynik	0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	wyceniane w wartości godziwej przez wynik	1	instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	pożyczki i należności	1 921	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 921

Klasa zobowiązań finansowych	MSR 39		MSSF 9	
	Kategoria	Wartość bilansowa 01.01.2018	Kategoria	Wartość bilansowa 01.01.2018
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	402 506	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	402 506
Pochodne instrumenty finansowe	wyceniane w wartości godziwej przez wynik	0	wyceniane w wartości godziwej przez wynik	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	46 073	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	46 073
Pozostałe zobowiązania finansowe	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	98 946	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	98 946

W przypadku wszystkich klas aktywów i zobowiązań finansowych zmiana kategorii wyceny w związku z pierwszym zastosowaniem MSSF 9 w dniu 1 stycznia 2018 roku następowała bez zmiany wartości bilansowej.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- o Utrata wartości

MSSF 9 wprowadził nowe podejście do szacowania utraty wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (za wyjątkiem inwestycji w aktywa kapitałowe oraz aktywa kontraktowe). Model utraty wartości bazuje na kalkulacji strat oczekiwanych w odróżnieniu od dotychczas stosowanego modelu wynikającego z MSR 39, który bazował na koncepcji strat poniesionych. Spółka stosuje następujące modele wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości:

- model ogólny (podstawowy),
- model uproszczony.

Należności z tytułu umowy o usługę budowlaną oraz należności z tytułu dostaw i usług

Dla należności z tytułu dostaw i usług oraz należności z tytułu umowy o usługę budowlaną Spółka stosuje model uproszczony. W modelu uproszczonym Spółka nie monitoruje zmian poziomu ryzyka kredytowego w trakcie życia instrumentu oraz szacuje oczekiwaną stratę kredytową w horyzoncie do terminu zapadalności instrumentu. Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Grupa wykorzystuje matrycę rezerw oszacowaną na podstawie historycznych poziomów spłacalności oraz odzysków z należności od kontrahentów. Oczekiwana strata kredytowa jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu w sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności.

Wdrożenie MSSF 9 skutkowało utworzeniem dodatkowego odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu umów o usługę budowlaną oraz należności z tytułu dostaw i usług na dzień pierwszego zastosowania, tj. na dzień 1 stycznia 2018 roku w łącznej kwocie 2.834 tys. PLN.

Pozostałe należności finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Dla pozostałych należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu (innych niż należności z tytułu umowy o usługę budowlaną i należności z tytułu dostaw i usług) Spółka stosuje model ogólny do wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości.

W modelu ogólnym Spółka monitoruje zmiany poziomu ryzyka kredytowego związanego z danym składnikiem aktywów finansowych oraz klasyfikuje aktywa finansowe do jednego z trzech etapów wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości w oparciu o obserwację zmiany poziomu ryzyka kredytowego w stosunku do początkowego ujęcia instrumentu. Zastosowanie MSSF 9 z dniem 1 stycznia 2018 roku nie skutkowało koniecznością utworzenia dodatkowych odpisów aktualizujących wartość tych należności.

Pożyczki udzielone wycenione według wartości godziwej przez wynik finansowy

Nie dokonuje się szacowania oczekiwanych strat z portfela pożyczek udzielonych zaklasyfikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, gdyż wartość godziwa uwzględnia już ich stratę kredytową.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- o Rachunkowość zabezpieczeń

Zastosowanie nowego standardu w zakresie rachunkowości zabezpieczeń nie wpłynęło na wartość aktywów, zobowiązań, wyniku ani kapitału własnego Spółki (Spółka nie korzysta z rachunkowości polityki zabezpieczeń).

MSSF 15” „Przychody z umów z klientami”

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

Nowy standard zastąpił wszystkie dotychczasowe wymogi dotyczące ujmowania przychodów zgodnie z MSSF 11 i MSSF 18. Standard ma zastosowanie w odniesieniu do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku i później. Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego stosowania.

Zarząd Spółki dokonał analizy wpływu zastosowania MSSF 15 na sposób ujmowania przychodów z umów realizowanych przez nią w pięciu etapach, które są niezbędne z punktu widzenia prawidłowego ustalenia przychodów zgodnie z MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”. Analizę przeprowadzono od identyfikacji umowy, przez wskazanie pojedynczych zobowiązań i ustalenie cen, alokację ich do poszczególnych zobowiązań i ujęcie przychodu. Pierwszym krokiem dokonanym przez Spółkę była analiza różnic pomiędzy MSSF 15, a dotychczas obowiązującymi zasadami w obszarze ujmowania przychodów. W następnym kroku Spółka dokonała agregacji realizowanych w 2018 roku umów z klientami w grupy, przyjmując, jako podstawowe kryterium łączenia, moment przeniesienia kontroli nad wytworzonymi aktywami.

Na podstawie przeprowadzonej analizy uznano, iż Spółka w 2018 roku kontynuowała realizację tylko jednego kontraktu budowlanego dotyczącego budowy zbiorników magazynowych dla NATO w ramach umowy ramowej zawartej w 2007r. z ZIOTP. Jest to umowa dla której Spółka zidentyfikowała jedno zobowiązanie rozliczane metodą stopnia zaawansowania, z przypisaną do niego ceną transakcyjną, dla której prawdopodobieństwo jej części zmiennej ma oszacowaną wartość równą 1. Pozostałe umowy z klientami dotyczą usług wsparcia dla spółek zależnych.

Spółka dokonała analizy wpływu standardu na sprawozdanie finansowe. Jej wyniki wskazują na to, że polityka rachunkowości w zakresie ujęcia przychodów nie ulega zmianie.

Zmiana MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”

Rada MSR uregulowała trzy kwestie:

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- sposób ujmowania w wycenie programu regulowanego w środkach pieniężnych warunków innych niż warunki nabywania uprawnień,
- klasyfikacja płatności akcjami w przypadku, gdy jednostka jest zobowiązana pobrać podatek od pracownika,
- modyfikacja programu, która skutkuje zmianą z programu rozliczanego w środkach pieniężnych na program rozliczany w instrumentach kapitałowych.

Zmiany standardu obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Zmiany zostały zaakceptowane przez Komisję Europejską. Spółka nie uruchamiała programów płatności akcjami, w związku z czym opisane zmiany nie miały wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmiana MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”

W związku z wejściem w życie w 2019 roku nowego standardu dotyczącego instrumentów finansowych (MSSF 9) Rada MSR wprowadziła przejściowe (do czasu wejścia w życie nowego standardu dotyczącego ubezpieczeń) zasady stosowania nowych zasad rachunkowości instrumentów w sprawozdaniach finansowych ubezpieczycieli. W przeciwnym wypadku ich wyniki byłyby narażone na sporą zmienność. Zaproponowano dwa alternatywne podejścia:

- korygowanie zmienności powodowanej przez MSSF 9 dla niektórych aktywów poprzez odrębną pozycję w sprawozdaniu z wyniku i innych dochodów całkowitych,
- zwolnienie ze stosowania MSSF 9 do czasu wejścia w życie nowego standardu dotyczącego ubezpieczeń (lub roku 2021).

Zmiana standardu nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki ze względu na to, że nie prowadzi ona działalności ubezpieczeniowej. Zmiany obowiązują w momencie zastosowania MSSF 9.

Zmiany MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”

Zmiany wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2014-2016”, w ramach których doprecyzowano, że w sytuacjach, gdy MSR 28 dopuszcza wycenę inwestycji albo metodą praw własności albo w wartości godziwej (przez organizacje zarządzające kapitałem wysokiego ryzyka, fundusze wzajemne itd. lub udziały w jednostkach inwestycyjnych), wyboru tego można dokonać odrębnie dla każdej z takich inwestycji. Spółka nie należy do organizacji zarządzających kapitałem wysokiego ryzyka itd., w związku z czym opisana zmiana nie miała wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmiany MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”

Zmiany wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2014-2016”, w ramach których usunięto niektóre krótkoterminowe zwolnienia, które stosowano przy przejściu na MSSF ze względu na to, że dotyczyły okresów, które już minęły i ich zastosowanie już nie było możliwe.

Zmiana MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zmiana doprecyzowuje zasady, według których nieruchomości jest przeklasyfikowywana do lub z kategorii nieruchomości inwestycyjnych z lub do środków trwałych bądź zapasów. Przede wszystkim zmiana klasyfikacji następuje, gdy zmieni się sposób użytkowania i zmiana ta musi być udowodniona. Standard wprost mówi, że zmiana intencji zarządu sama w sobie nie jest wystarczająca. Zmianę standardu należy zastosować do wszystkich zmian w użytkowaniu, które nastąpią po wejściu w życie zmiany do standardu oraz do wszystkich nieruchomości inwestycyjnych posiadanych na dzień wejścia w życie zmiany standardu. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie dokonywała przeklasyfikowania nieruchomości inwestycyjnych do lub z środków trwałych lub zapasów, w związku z czym wdrożenie standardu nie spowodowało zmian w wartości aktywów.

1.9.3. OPUBLIKOWANE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE NIE WESZŁY W ŻYCIE DLA OKRESÓW ROZPOCZYNAJĄCYCH SIĘ 1 STYCZNIA 2018 ROKU I ICH WPŁYW

Standardy i interpretacje obowiązujące w wersji opublikowanej przez IASB, lecz nie zatwierdzone przez Unię Europejską, wykazywane są poniżej w punkcie dotyczącym standardów i interpretacji, które nie weszły w życie.

Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie skorzystano z dobrowolnego wcześniejszego zastosowania standardu lub interpretacji.

Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku i ich wpływ na sprawozdanie Spółki

Do dnia sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2018 roku. Lista obejmuje również zmiany, standardy i interpretacje opublikowane, ale niez zaakceptowane jeszcze przez Unię Europejską.

- MSSF 16 Leasing - Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Szczegółowy opis wpływu zmiany standardu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki i został opisany poniżej.
- Zmiana MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie została określona data wejścia niniejszego standardu w życie, proces akceptacji przez Komisję Europejską został wstrzymany.
- Zmiana MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.
- Nowa KIMSF 23 „Niepewność co do traktowania podatkowego dochodu”. Interpretacja obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.
- Zmiana MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.
- Zmiany MSR 12 „Podatek dochodowy”, MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”, MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” i MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- Nowy MSSF 17 „Insurance Contracts”. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później
- Zmiana MSR 19 „Świadczenia pracownicze”. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.
- Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.
- Zmiana MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”. Zmiana obowiązuje dla połączeń przedsięwzięć dla których dzień przejęcia przypada w ciągu pierwszego rocznego okresu sprawozdawczego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 roku lub później oraz dla transakcji nabycia aktywów, które wystąpiły w tym okresie sprawozdawczym lub później.

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

Analiza Zarządu Spółki i wstępna ocena wpływu nowych lub zmienionych standardów na stosowane przez Spółkę zasady (polityki) rachunkowości oraz przyszłe jednostkowe sprawozdania finansowe obejmowała w szczególności wpływ nowego standardu MSSF 16:

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

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

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

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

Rachunkowość leasingodawcy zgodnie z MSSF 16 pozostaje zasadniczo niezmieniona względem obecnej rachunkowości zgodnie z MSR 17. Leasingodawca dalej będzie ujmował wszystkie umowy

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

leasingowe z zastosowaniem tych samych zasad klasyfikacji co w przypadku MSR 17, rozróżniając leasing operacyjny i leasing finansowy.

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

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

Na koniec 2018 roku Spółka jest stroną w 5-ciu umowach najmu i dzierżawy. W przypadku 4-ech z nich Spółka oceniła, iż nie podlegają one pod zakres MSSF 16. Ponadto Spółka jest stroną umowy najmu nieruchomości, która to umowa zgodnie z nowym standardem klasyfikuje się do ujęcia jako leasing.

Spółka planuje wdrożenie MSSF 16 przy zastosowaniu zmodyfikowanej metody retrospektywnej, tj. bez przekształcania danych porównawczych, z ujęciem łącznego efektu pierwszego zastosowania standardu jako korekty bilansu otwarcia zysków zatrzymanych w dniu pierwszego zastosowania. Ponadto Spółka zamierza zastosować następujące dopuszczone przez standard rozwiązania praktyczne:

- na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16 Spółka nie będzie dokonywać ponownej oceny, czy dana umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing; Spółka zamierza zastosować standard wyłącznie do umów, które przed tym dniem zidentyfikowano jako leasingi zgodnie z MSR 17 oraz KIMSF 4,
- Spółka nie będzie stosowała MSSF 16 dla umów najmu, dzierżawy, leasingu zawartych na okres krótszy lub równy 12 miesięcy czy też do aktywów o niskiej wartości.

Spółka dokonała kalkulacji aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu w oparciu o zasady MSSF 16. W związku z zastosowaniem MSSF 16 Spółka na dzień pierwszego zastosowania rozpozna:

Pozycja sprawozdania z sytuacji finansowej	Wartość na dzień pierwszego zastosowanie MSSF 16
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	164
Zobowiązania z tytułu leasingu	164
- długoterminowe	17
- krótkoterminowe	147

Spółka oszacowała, że wdrożenie MSSF 16 nie powinno mieć wpływu na zyski zatrzymane na dzień pierwszego zastosowania, przy założeniu niezmiennych warunków umów, które nie zostały przy początkowym ujęciu rozpoznane jako leasing zgodnie z MSR 17 lub KIMSF 4.

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.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

1.9.4. WALUTA SPRAWOZDAWCZA ORAZ ZASTOSOWANY POZIOM ZAOKRĄGLENÍ

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).

1.9.5. ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Założenia kontynuacji działalności Spółki

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2018 zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej przewidzieć się przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 kolejnych miesięcy. Założenie możliwości kontynuacji działalności przyjęto z uwagi na podjęcie decyzji o wystąpieniu przez Spółkę do jej Obligatariuszy z wnioskiem o wyrażenie zgody na zmianę terminów wykupu Obligacji celem dostosowania ich do aktualnych założeń Spółki w zakresie wpływów środków finansowych, ponieważ aktualna sytuacja finansowa Spółki wskazuje na zagrożenie możliwości kontynuowania przez nią działalności. Na dzień 31 grudnia 2018 roku zobowiązania krótkoterminowe Spółki, wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, przewyższały aktywa obrotowe oraz aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży o około 123,7 mln PLN. Zarząd Spółki zakłada, iż będzie możliwe uzgodnienie z Obligatariuszami PBG harmonogramu wykupu Obligacji uwzględniającego przesunięcia w harmonogramie planowanych dezinvestycji, zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji oraz Ustawą o Obligacjach z dnia 15 stycznia 2015 roku. Z uwagi na wprowadzenie na dzień publikacji niniejszego sprawozdania 6 z 9 serii pozostałych do wykupu Obligacji do obrotu w ramach ASO GPW (seria od G do I oraz od G1 do I1), Zarząd Spółki zakłada uzyskanie zgody Obligatariuszy na zmianę terminu wykupu poszczególnych serii Obligacji w formie uchwały lub uchwał Zgromadzenia Obligatariuszy, które zwołać zamierza Spółka po publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2018, tak by termin przeprowadzenia Zgromadzenia Obligatariuszy umożliwił objęcie jego porządkiem obrad również zmianę terminu wykupu Obligacji zapadających w dniu 30 czerwca 2019 roku, to jest Obligacji serii G, serii G1 oraz serii G3 na łączną kwotę: 61.934.800 PLN. Wskazana konieczność renegotiacji z Obligatariuszami terminów wykupu poszczególnych serii Obligacji wynika z opóźnienia w realizacji procesu dezinvestycji, tj. dezinvestycji obejmującej wyjście z projektu deweloperskiego na Ukrainie oraz sprzedaży nieruchomości należącej do spółki z Grupy PBG DOM. Brak możliwości realizacji planu w zakresie w/w dezinvestycji w założonych w harmonogramie terminach, ze względu na nieprzewidywalne uwarunkowania rynkowe, stał się bezpośrednią przyczyną podjęcia decyzji Zarządu o konieczności rozpoczęcia negocjacji z Obligatariuszami Spółki. Zarząd Spółki wskazuje także, iż na dzień publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2018, nie jest jeszcze możliwe wskazanie nowego harmonogramu wykupu Obligacji, który mógłby zostać poddany pod głosowanie Zgromadzenia Obligatariuszy, ponieważ będzie to elementem rozmów z Obligatariuszami Spółki. Celem Spółki jest uzgodnienie akceptowalnego dla Obligatariuszy harmonogramu wykupu Obligacji, który uwzględniał będzie aktualne założenia i szacunki Zarządu Spółki w zakresie wpływów środków

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

finansowych oraz spłaty rat układowych zgodnie z dotychczas przyjętymi warunkami Układu (założenia i szacunki opisane zostały szerzej w dalszej części niniejszej noty o założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę).

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 propozycji nabycia Obligacji. Obowiązek przeprowadzenia emisji Obligacji, które refinansują wierzytelności układowe na nowy dług Spółki, wynikał również z podpisanej przez Spółkę dokumentacji restrukturyzacyjnej: Umowy Restrukturyzacyjnej, następnie zmienionej Porozumieniem Dodatkowym oraz Umowy Emisyjnej i Agencyjnej oraz o Współfinansowanie.

Harmonogram wykupu Obligacji wynika z warunków emisji obligacji poszczególnych serii oraz z pozostałej dokumentacji restrukturyzacyjnej (RB PBG: 15/2016, 30/2016, 34/2016, 35/2016).

Na dzień publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, Spółka wyemitowała w latach 2016 - 2018 Obligacje: Pierwszej Emisji serii: A, B, C, D, E, F, G, H, I w kwocie 388.795.000 PLN (RB PBG 54/2016) oraz Drugiej Emisji serii: B1, C1, D1, E1, F1, G1, H1, I1 w kwocie 85.291.000 PLN (RB PBG 6/2017) oraz Kolejnej (Czwartej) Emisji serii: F3, G3, H3, I3 w kwocie 9.189.400,00 PLN (RB PBG 25/2018). Obligacje wyemitowane przez Spółkę podlegają obowiązkowi wprowadzenia do obrotu giełdowego. Na dzień publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego Obligacje PBG serii, G, G1, H, H1, I, I1 są notowane na Catalyst w ramach Alternatywnego Systemu Obrotu prowadzonego przez GPW SA (RB PBG: 10/2017, 12/2017, 16/2017 oraz 18/2017).

Aktualny harmonogram spłat rat układowych oraz wykupu Obligacji, zawierający również spłaty zobowiązań wobec spółek zależnych został przedstawiony w poniższej tabeli (dane zaokrąglone do pełnych PLN). Wskazany poniżej harmonogram wykupu Obligacji będzie przedmiotem negocjacji z Obligatariuszami Spółki.

Okres:	2Q 2019	3Q 2019	4Q 2019	1H 2020	Razem
Spłata zobowiązań Spółki z tytułu Układu oraz wyemitowanych Obligacji, w tym:	90 497 298	0	50 274 348	301 586 221	442 357 868
- wykup Obligacji	61 934 800	0	46 875 600	238 445 700	347 256 100
- spłata rat układowych	28 313 160*	0	3 356 069	48 793 039	80 462 268
- spłata wierzytelności warunkowych po dniu ziszczenia warunku	249 338	0	42 679	1 312 475	1 604 492
- spłata wierzytelności o charakterze spornym	0	0	0	13 035 007	13 035 007

*w tym:

- i. kwota spłacona do dnia publikacji niniejszego sprawozdania: 389.589, PLN
- ii. kwota dotycząca raty zapadającej w grudniu 2018 roku: 7.950.300 PLN, prolongowana do dnia 30.04.2019 r

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Na spłatę zobowiązań warunkowych oraz zobowiązań o charakterze spornym Spółka utworzyła rezerwę w łącznej wysokości 14.639.499 PLN. W ramach wskazanej kwoty Zarząd Spółki zakłada, że w okresie realizacji Układu zmateralizują się i zostaną spłacone (w ramach płatności rat układowych lub poprzez konwersję wierzytelności, a następnie wykup obligacji), zobowiązania o charakterze warunkowym w kwocie 1.604.492 PLN. Ponadto wskazana w zdaniu poprzednim kwota 14.639.499 PLN obejmuje zobowiązania sporne w wysokości 13.035.007 PLN, które zostaną spłacone po rozstrzygnięciu się sporu, w terminie który na dzień sporządzenia sprawozdania nie jest możliwy do określenia, dlatego też spłatę przewiduje się na koniec okresu wykonywania Układu.

Kwota spłaconych zobowiązań od dnia rozpoczęcia wykonywania Układu przez Spółkę do dnia publikacji wyników (dane zaokrąglone do pełnych PLN)	
Zobowiązania spłacone do dnia publikacji sprawozdania w tym:	208 224 459
raty układowe	72 205 159
wykup Obligacji	136 019 300

Zarząd Spółki planuje zrealizować następujące wpływy w ramach realizowanego przez Spółkę procesu dezinwestycji oraz z pozostałych źródeł (dane zaokrąglone do pełnych PLN):

Planowane wpływy środków pieniężnych z:	Kwota
Sprzedaż nieruchomości Spółki innych jej aktywów nieoperacyjnych	6 160 000
Spływ pożyczek od spółek zależnych realizujących Plan Dezinwestycji	62 900 813
Wyjście z projektu deweloperskiego <i>Ministerski Projekt w Kijowie</i>	80 000 000
Przepływy z tytułu pożyczek udzielonych Spółce przez PBG oil and gas Sp. z o.o.	-15 300 000
Środki zgromadzone z tytułu pozostałej działalności Spółki	29 809 267
Refinansowanie Raty Balonowej	280 000 000
RAZEM	443 570 080

Omówienie kapitału obrotowego netto wykazanego w sprawozdaniu jednostkowym Spółki

Zaprezentowana w jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzanym na dzień 31 grudnia 2018 roku wartość aktywów obrotowych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży wynosi 110,0 mln PLN wobec zobowiązań krótkoterminowych, które na dzień bilansowy wynosiły 233,7 mln PLN, co oznacza wystąpienie ujemnego kapitału obrotowego netto na poziomie 123,7 mln PLN. Jednak zgodnie z wyżej przedstawioną informacją i wyjaśnieniem (Założenia kontynuacji działalności Spółki) jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2018 zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej przewidzieć się przyszłości, obejmującej okres co

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

najmniej 12 kolejnych miesięcy, ze względu na opisany powyżej zamiar przeprowadzenia rozmów z Obligatariuszami Spółki, mający na celu uzyskanie zgody Zgromadzenia Obligatariuszy na zmianę terminów wykupu Obligacji w sposób uwzględniający możliwości rynku w zakresie przeprowadzenia procesu planowanych dezinwestycji.

Omówienie zakładanych przez Spółkę źródeł finansowania Układu oraz wykupu Obligacji

Realizacja Układu, w szczególności spłaty wierzycieli oraz wykup Obligacji, opierać się będzie na czterech głównych zakładanych źródłach (wskazano, zgodnie z powyższym, łączne wartości liczone w okresie od dnia 31 grudnia 2018 roku):

- zoptymalizowane w czasie przyszłe wpływy ze sprzedaży majątku nieoperacyjnego Spółki - planowana kwota - 6,2 mln PLN;
- spływ należności wynikających z udzielonych pożyczek wewnątrzgrupowych, możliwych do realizacji po sprzedaży nieruchomości oraz od jednostek pozostałych - 143,0 mln PLN, w tym nie mniej niż 80,0 mln PLN tytułem wyjścia z projektu deweloperskiego w Kijowie - Ministerski Projekt;
- finansowanie zewnętrzne, które do Wierzycieli wypłacone zostanie w formie raty balonowej - planowana kwota 280 mln PLN;
- pozostała brakująca kwota zostanie pokryta z bieżącej działalności Spółki, w tym ze środków pieniężnych odzyskanych w ramach dochodzonych wierzytelności.

Źródło finansowania Układu i zobowiązań wynikających z Obligacji, jakim są dezinwestycje majątku nieoperacyjnego, polega na sprzedaży poszczególnych nieruchomości będących własnością Spółki oraz nieruchomości należących do podmiotów zależnych Spółki. Wpływy ze sprzedaży nieruchomości należących do spółek zależnych zostaną przekazane Spółce w ramach wzajemnych rozliczeń.

Spółka planuje częściowe finansowanie wykonania Układu ze środków pochodzących z finansowania zewnętrznego. Przyjęcie założenia o możliwości refinansowania tzw. raty balonowej 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.

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

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 zrealizowanie się może istotnie ograniczyć zdolność Spółki do wykonania postanowień Układu lub wykupu Obligacji jakie wyemitowała. Spółka planuje, zgodnie z powyższym, oprzeć realizację Układu i wykupu Obligacji (w tym umożliwić wykup wyemitowanych Obligacji) w części na środkach jakie pozyska lub pozyskają

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

jej spółki zależne z procesu dezinvestycji, oraz finansowanie zewnętrzne raty balonowej. Jednocześnie jak to zostało wyżej wskazane i opisane, Zarząd Spółki podjął decyzję o wystąpieniu do Obligatariuszy z wnioskiem o wydanie, w ramach zwołanego na wniosek Spółki, Zgromadzenia Obligatariuszy, zgody na zmianę harmonogramu wykupu Obligacji, w taki sposób by umożliwić Spółce wykup Obligacji w kwotach i terminach, dostosowanych do możliwości Spółki, wynikających z aktualnie przewidywanych terminów pozyskania środków pieniężnych z tytułu istotnych dezinvestycji obejmujących aktywa nieoperacyjne tak Spółki jak i jej wybranych spółek zależnych. 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 harmonogramem wykupu Obligacji. Mając na uwadze wskazywane dotychczas ryzyko związane z realizacją wpływu z projektu deweloperskiego na Ukrainie, polegające na zmianie lub zaostrzeniu się sytuacji politycznej czy gospodarczej, Zarząd Spółki dokonał rewizji w zakresie możliwości odzyskania zainwestowanych w projekt deweloperski środków. Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki, obecna sytuacja związana z realizacją projektu w Kijowie, pozwala przyjąć założenie o możliwości odzyskania zainwestowanych środków w łącznej kwocie na poziomie nie mniej niż 80.000.000 PLN. W związku ze zmianą założeń dotyczących rozliczenia projektu deweloperskiego na Ukrainie, Zarząd Spółki, jeśli okaże się to konieczne, zwróci się do Obligatariuszy o wyrażenie zgody na przeprowadzenie transakcji na wskazanych powyżej 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. Innego rodzaju zagrożenie dla możliwości realizacji postanowień Układu i wykupu Obligacji stanowią mogą trudności w pozyskaniu lub odmowa udzielenia finansowania zewnętrznego, które posłużyć ma sfinansowaniu tak zwanej raty balonowej w wysokości 280 mln PLN. Mając na uwadze przede wszystkim zmienne otoczenie rynkowe, potencjalne i stwierdzone ryzyka związane z przesunięciami w harmonogramie procesu dezinvestycji, Zarząd Spółki przygotowuje różne warianty zapewnienia środków na obsługę zadłużenia wynikającego z Układu i Obligacji. Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji, na Spółkę nałożono szereg zdefiniowanych w Warunkach Emisji wymogów oraz ograniczeń. Jednym z takich wymogów było utrzymanie zdefiniowanego w Warunkach Emisji Obligacji Wskaźnika Rentowności Sprzedaży (dotyczącego Spółki oraz jej spółki zależnej PBG oil and gas Sp.z o.o.) na dzień 31 grudnia 2018 roku na poziomie nie niższym niż 3%. Przewidując naruszenie tego wymogu, Spółka jeszcze przed ustaleniem wyniku finansowego Spółki oraz spółki PBG oil and gas Sp. z o.o. za rok 2018, to jest w dniu 28 stycznia 2019 roku wystąpiła do swych Obligatariuszy z wnioskiem obejmującym w szczególności wydanie Wspólnego Stanowiska Obligatariuszy, w którym to Wspólnym Stanowisku Obligatariuszy, Obligatariusze Spółki wyrażą zgodę na naruszenie wskazanego wskaźnika Rentowności Sprzedaży wyliczonego na dzień 31 grudnia 2018. W dniu 15 lutego 2019 roku Agent Zabezpieczeń Obligacji (odpowiedzialny za przeprowadzenie formalnej procedury pozyskania Wspólnego Stanowiska Obligatariuszy) poinformował o jego uzyskaniu zgodnie z wnioskiem Spółki. Oznacza to, że naruszenie wskaźnika Rentowności Sprzedaży na dzień 31 grudnia 2018 roku nie może być poczytywane w szczególności przez Obligatariuszy Spółki, jako jedna z Podstaw

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wcześniejszego Wykupu Obligacji. W związku z tym Spółka przyjęła w sprawozdaniu finansowym zgodny z pierwotnym harmonogram spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji.

Wskazać przy tym należy, iż ewentualna zwłoka lub zaprzestanie obsługi zobowiązań układowych przez Spółkę mogłoby w konsekwencji doprowadzić do złożenia przez wierzycieli wniosku o uchylenie Układu, 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. 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, co może mieć miejsce w przypadku odmowy wydania przez Zgromadzenie Obligatariuszy zgody na zmianę terminów wykupu Obligacji zgodnie z propozycją, jaką Spółka przedstawi Obligatariuszom w trybie przewidzianym Warunkami Emisji Obligacji, możliwe będzie wystąpienie zdarzenia stanowiącego jedną z podstaw natychmiastowego wykupu Obligacji. Tym samym Spółka wskazuje na ryzyko, w przypadku odmowy wydania zgody przez Zgromadzenie Obligatariuszy, 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, w oparciu o sporządzony przez Spółkę szacunek finansowy oraz założenie możliwości wydania przez Zgromadzenie Obligatariuszy wnioskowanej przez Spółkę zgody obejmującej zmianę terminów wykupu wyemitowanych przez Spółkę Obligacji, 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.

1.9.6. 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 2018 roku prezentuje:

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- ✓ zobowiązania układowe w kwocie 81.561 tys. PLN, w tym 48.423 tys. PLN jako zdyskontowane zobowiązania długoterminowe oraz 33.138 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 2018 roku Spółka dokonała spłaty zobowiązań układowych:

- w kwocie 17.500 tys. PLN jako płatności rat zgodnie z warunkami Układu,
- w kwocie 9.190 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 2018 roku Spółka wykupiła w terminie obligacje serii E, F, E1, F1 oraz F3 w kwocie 65.569 tys. PLN.

Spółka na dzień 31 grudnia 2017 roku prezentowała 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.

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

- w kwocie 18.735 tys. PLN w formie płatności pieniężnych;
- w kwocie 85.291 tys. PLN poprzez wyemitowanie obligacji Pierwszej Emisji, z czego Spółka wykupiła w terminie Obligacje serii B, B1, C, C1, D oraz D1 w kwocie 68.812 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 18.190 tys. PLN (2017 rok: strata w kwocie 19.160 tys. PLN) będącą wynikiem aktualizacji dyskonta zobowiązań układowych oraz zerokuponowych obligacji wyemitowanych w celu spłaty części zobowiązań układowych.

1.9.7. 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 rewidenci dokonujący tego badania spełnili warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 Grant Thornton Polska Sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88E (61-131 Poznań), wpisanej na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 4055, jako firmy właściwej do badania sprawozdania finansowego Spółki PBG SA i Grupy Kapitałowej PBG za I półrocze 2018 oraz badania jednostkowego sprawozdania finansowego PBG SA oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2018.

1.9.8. PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

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 2018 roku. Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę przedstawione zostały poniżej.

1.9.9. 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.

1.9.10. KOREKTA BŁĘDU ORAZ ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie dokonano korekt błędów.

Natomiast wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki miały zmiany zasad rachunkowości, wynikające ze zmian standardów oraz interpretacji, w tym w szczególności pierwsze zastosowanie MSSF 9 bez przekształcania danych porównawczych.

Skutki tych zmian przedstawiono wcześniej w punkcie 2.4.2. „Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez spółkę od 2018 roku”.

Wpływ omówionych korekt na kalkulację na sprawozdanie z sytuacji finansowej był następujący:

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

	31 grudnia 2017 przed	Korekty	31 grudnia 2017 po
Aktywa trwale	354 883	(4 527)	350 356
Wartość firmy	-	-	-
Wartości niematerialne	213	-	213
Rzeczowe aktywa trwale	4 081	-	4 081
Nieruchomości inwestycyjne	5 199	-	5 199
Inwestycje długoterminowe	1 790	-	1 790
Inwestycje w jednostkach zależnych	260 537	-	260 537
Długoterminowe kontraktowe należności oraz należności długoterminowe z tytułu umów o usługę budowlaną	39 150	(4 527)	34 623
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 679	-	4 679
Pożyczki udzielone	39 175	-	39 175
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1	-	1
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	58	-	58
Aktywa obrotowe	110 790	1 693	112 483
Zapasy	56	-	56
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	66	-	66
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12 232	1 693	13 925
Pożyczki udzielone	96 089	-	96 089
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 921	-	1 921
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	426	-	426
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	21 867	-	21 867
AKTYWA RAZEM	487 540	(2 834)	484 706

Wdrożenie MSSF 9 skutkowało utworzeniem dodatkowego odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu umów o usługę budowlaną oraz należności z tytułu dostaw i usług na dzień pierwszego zastosowania, tj. na dzień 1 stycznia 2018 roku w łącznej kwocie 2.834 tys. PLN .

1.10. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

1.10.1. 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 4,79%.

Kalkulacja rezerwy na zobowiązania wynikające z poręczeń i gwarancji

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

Ujmowanie przychodów z umów z klientami

Spółka ujmuje przychody w cenie transakcyjnej, czyli kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi. Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia na podstawie proporcjonalnej indywidualnej ceny sprzedaży.

Spółka oszacowuje zmienną kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta wg wartości najbardziej prawdopodobnej i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

Spółka dokonuje tych szacunków na podstawie danych historycznych dotyczących rozliczeń z klientem oraz na podstawie zapisów kontraktowych w przypadku indeksowania ceny umowy.

Spółka ujmuje przychody w następujący sposób:

- przychody z tytułu sprzedaży produktów i świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji wg metody opartej na nakładach poniesionych na realizację umowy.
- przychody ze sprzedaży towarów rozpoznawane są w określonym momencie, tj. gdy klient uzyska kontrolę nad towarem. Klient uzyskuje kontrolę nad towarem w chwili odbioru towaru lub dostarczenia towaru do miejsca przeznaczenia, zależnie od zapisów kontraktowych dotyczących warunków dostawy.

Spółka ocenia, czy umowa zawiera istotny element finansowania. Spółka nie koryguje przyrzeczonej kwoty wynagrodzenia o wpływ istotnego elementu finansowania, jeśli w momencie zawarcia umowy oczekuje, że okres od momentu przekazania przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi do momentu zapłaty za dobro lub usługę przez klienta wyniesie nie więcej niż jeden rok.

Przychody z tytułu realizacji umów o usługę rozpoznaje się i ujmuje zgodnie z zasadami omówionymi w nocie 2.5.2.3.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Utrata wartości aktywów trwałych

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

Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

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

Wycena nieruchomości inwestycyjnych

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

Klasyfikacja umów leasingowych

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

Wycena pożyczek udzielonych

Pożyczki udzielone co do zasady klasyfikowane są do kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Dzieje się tak wtedy gdy tj. gdy pożyczki te utrzymywane są w celu uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a przepływy te są wyłącznie spłatą wartości nominalnej i odsetek. Jednakże w przypadku pożyczek udzielonych, dla których nie jest spełniony test klasyfikacyjny SPPI ze względu na niedopasowanie okresów i formuł naliczania odsetek, takie pożyczki są zaklasyfikowane do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Do takich pożyczek należą pożyczki udzielone do jednostek zależnych z Grupy Kapitałowej PBG DOM oraz dla spółki Energopol Ukraina.

1.10.2. NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW I ZAŁOŻEŃ

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej (patrz nota 2.4.5). Założenie to wpływa na wycenę aktywów i zobowiązań, która byłaby inna, gdyby Zarząd nie przewidywał kontynuacji działalności.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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.

1.10.2.1. REZERWY

Rezerwa na zobowiązania wynikające z poręczeń i gwarancji związana jest z ciężącą 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 14.861 tys. PLN (2017 rok: 28.682 tys. PLN) (patrz nota 4.17.2).

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 Spółki 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 wynikającego ze 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 2018 roku kwota utworzonych rezerw na naprawy gwarancyjne wynosiła 4.844 tys. PLN (2017 rok: 6.779 tys. PLN) (patrz nota 4.17.2). Rezerwę związaną z kontraktem na budowę Podziemnego Magazynu Gazu Wierzchowice w kwocie 13.657 tys. PLN zaprezentowano w pozycji długoterminowe kontraktowe zobowiązania i rezerwy (patrz nota 4.12).

Rezerwy na szacowane straty tworzone są w przypadku, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty umowy przewyższą łączne przychody z tytułu umowy, przewidywaną stratę ujmuje się

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

bezwzględnie jako koszt. Wysokość straty ustalana jest niezależnie od faktu rozpoczęcia prac wynikających z umowy, stanu zaawansowania prac wynikających z umowy, wysokości przewidywanych zysków z tytułu innych umów, które nie są pojedynczymi umowami o usługę budowlaną. Wartość zmiany stanu rezerw na szacowane straty zwiększa lub zmniejsza w bieżącym okresie koszt własny umowy budowlanej, której rezerwa dotyczy. Na dzień 31 grudnia 2018 roku, podobnie jak na dzień 31 grudnia 2017 roku, Spółka nie tworzyła rezerw na szacowane straty z tytułu umów o usługę budowlaną.

Rezerwa na restrukturyzację jest tworzona gdy zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość przyszłych zobowiązań wynikających z restrukturyzacji, przy czym stosowaną decyzję o utworzeniu rezerwy podejmuje Zarząd. W przypadku braku odpowiedniego planu restrukturyzacji w sprawozdaniu finansowym ujawnia się wówczas zobowiązanie warunkowe z tego tytułu. Wartość rezerwy na restrukturyzację do wykorzystania wyniosła na dzień 31 grudnia 2018 roku 3.064 tys. PLN (z czego 704 stanowi rezerwę długoterminową, a 2.360 rezerwę krótkoterminową).

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 196 tys. PLN (31 grudeń 2017 rok: 177 tys. PLN) (patrz nota 4.17.1).

UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH

W celu określenia wartości użytkowej Zarząd szacuje prognozowane przepływy pieniężne oraz stopę, którą przepływy dyskontowane są do wartości bieżącej. W procesie wyceny wartości bieżącej przyszłych przepływów dokonywane są założenia dotyczące prognozowanych wyników finansowych. Założenia te odnoszą się do przyszłych zdarzeń i okoliczności. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych, co w kolejnych okresach sprawozdawczych może przyczynić się do znaczących korekt wartości aktywów Grupy.

W 2018 roku Spółka dokonała zwiększenia odpisu aktualizującego wartość udziałów w jednostce zależnej RAFAKO na kwotę 29.142 tys. PLN i przy wartości udziałów w cenie nabycia 551.223 tys. PLN skumulowana wartość odpisów aktualizujących wyniosła 330.493 tys. PLN na dzień bilansowy. Szczegółowy opis przyjętych założeń, w tym analiza wrażliwości wyceny na zmiany stopy dyskonta została przedstawiona w notce nr 4.9.

Ponadto Zarząd Spółki dokonał oceny pod kątem utraty wartości udziałów w jednostce zależnej PBG oil & gas SP. z o.o., których wartość na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosiła 10.611 tys. PLN. Wartość aktywów netto jednostki zależnej wyniosła na dzień bilansowy 702 tys. zł. Na podstawie przeprowadzonych testów ustalono, iż wartość użytkowa aktywów przekracza wartość wykazanych udziałów, w związku z czym nie dokonywano odpisów aktualizujących. Zwiększenie stopy dyskontowej o 1 p.p. nie wpłynęłoby na decyzję o tworzeniu odpisu aktualizującego.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Gdyby szacunek łącznych kosztów pozostałych do poniesienia, dotyczący realizowanych kontraktów, wzrósł o 10% w stosunku do aktualnie oszacowanych, kwota zobowiązań z tytułu umów z klientami uległaby zwiększeniu na dzień bilansowy o 61tys. PLN, rezerwa na szacowane straty wyniosłaby 8.411tys. PLN, a zysk netto zmniejszyłby się łącznie o 8.472tys. PLN.

Szczegółowe informacje na temat osiągniętych przez Spółkę przychodów z tytułu umów budowlanych zawiera nota 4.20.

1.10.2.3. AKTYWA NA ODROZONY PODATEK

Ze względu na brak pewności wykorzystania powstałych strat podatkowych Zarząd podjął decyzję o nie tworzeniu aktywa z tytułu podatku odroczonego na stratach podatkowych i nie tworzeniu aktywa z tytułu podatku odroczonego na pozostałe różnice przejściowe w kwocie przekraczającej rezerwę na podatek odroczonego.

1.10.2.4. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW FINANSOWYCH

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W przypadku aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy wartość godziwa uwzględnia również ryzyko kredytowe pozycji.

1.10.2.5. 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 osiągnane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja Spółki.

1.10.2.6. 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:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	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.

1.10.2.7. 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 2018 roku Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Spółkę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości.

1.11. 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.

2. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1. 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:	01.01-31.12.2018	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.

2.2. WYCENA DO WARTOŚCI GODZIWEJ

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

- Pożyczki zaklasyfikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy
- nieruchomości inwestycyjne,
- 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:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	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.

2.3. 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:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	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 31.12.2018	Kurs średni z dnia 31.12.2017
EUR	4,3000	4,1709
USD	3,7597	3,4813
CHF	3,8166	3,5672
CAD	2,7620	2,7765
GBP	4,7895	4,7001

2.4. 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.

2.5. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

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

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

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

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

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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.

2.6. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rzeczowe aktywa trwałe to aktywa:

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

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

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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. Częściami składową są również koszty generalnych przeglądów oraz istotne części zamienne i wyposażenie, jeżeli będą wykorzystywane przez okres dłuższy niż rok. Bieżące koszty utrzymania poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

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

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

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

Prawo wieczystego użytkowania gruntu nie jest amortyzowane.

2.7. 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.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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.

2.8. 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, 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.

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.

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.

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

2.9. 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.

Zaliczenie nieruchomości do inwestycji następuje w momencie oddania jej do używania na podstawie decyzji Spółki (najistotniejsze znaczenie ma intencja spółki w momencie nabycia, odnośnie sposobu wykorzystania danej nieruchomości). 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. W przypadku, gdy składnik rzeczowych aktywów trwałych (dotychczas wykorzystywany przez Spółkę na jej potrzeby) zostaje przeklasyfikowany do nieruchomości inwestycyjnych, do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości, Spółka stosuje zasady opisane w części *Rzeczowe aktywa trwałe*. W przypadku

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

przeniesienia aktywów z zapasów do nieruchomości inwestycyjnych, różnicę między wartością godziwą nieruchomości ustaloną na ten dzień przeniesienia a jej poprzednią wartością bilansową ujmuje się w zysku lub stracie. W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela lub do zapasów, domniemany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty dla celów jego ujęcia w innej kategorii jest równy wartości godziwej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany jej sposobu użytkowania.

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

2.10. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

Transakcje połączenia przedsięwzięć, wchodzące w zakres MSSF 3, rozliczane są metodą przejęcia.

Na dzień objęcia kontroli aktywa i pasywa jednostki przejmowanej są wyceniane zasadniczo według wartości godziwej oraz zgodnie z MSSF 3 identyfikowane są aktywa i zobowiązania, bez względu na to czy były one ujawniane w sprawozdaniu finansowym przejmowanej jednostki przed przejęciem.

Zapłata przekazana w zamian za kontrolę obejmuje wydane aktywa, zaciągnięte zobowiązania oraz wyemitowane instrumenty kapitałowe, wycenione w wartości godziwej na dzień przejęcia. Elementem zapłaty jest również warunkowa zapłata, wyceniana w wartości godziwej na dzień przejęcia. Koszty powiązane z przejęciem (doradztwo, wyceny itp.) nie stanowią zapłaty za przejęcie, lecz ujmowane są w dacie poniesienia jako koszt.

Wartość firmy (zysk) kalkulowana jest jako różnica dwóch wartości:

- suma zapłaty przekazanej za kontrolę, udziałów niedających kontroli (wycenionych w proporcji do przejętych aktywów netto) oraz wartości godziwej pakietów udziałów (akcji) posiadanych w jednostce przejmowanej przed datą przejęcia oraz
- wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki.

Nadwyżka sumy skalkulowanej w sposób wskazany powyżej ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej jako wartość firmy. Wartość firmy odpowiada płatności dokonanej przez przejmującego w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć. Po początkowym ujęciu wartość firmy zostaje wyceniona według ceny nabycia pomniejszonej o łączne odpisy z tytułu utraty wartości.

W przypadku gdy w/w suma jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest niezwłocznie w wyniku. Spółka ujmuje zysk z przejęcia w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

W przypadku połączeń jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą Spółka rozlicza takie transakcje w następujący sposób:

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- dla celów rozliczenia połączenia w sprawozdaniu finansowym spółki przejmującej jako dzień połączenia rozumiany jest dzień nabycia przez jednostkę przejmującą kontroli nad jednostką przejmowaną,
- ustalona na moment nabycia kontroli i ujęta w konsolidacji, nadwyżka przekazanej zapłaty nad wartością godziwą przejmowanych aktywów netto spółki zależnej jest przenoszona do sprawozdania finansowego spółki przejmującej,
- aktywa i pasywa jednostki przejmowanej ujmowane są w wartości bilansowej wynikającej ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- różnica pomiędzy skorygowaną wartością godziwą aktywów netto spółki przejmowanej na dzień rozliczenia połączenia w sprawozdaniu finansowym spółki przejmującej, a wartością jej aktywów netto na dzień nabycia kontroli jest odnoszona na kapitał własny (w pozycji zyski zatrzymane),
- udziały niedające kontroli wyceniane są w proporcji do wartości bilansowej aktywów netto kontrolowanej jednostki,
- dokonywane jest przekształcenie danych porównawczych w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek okresu porównawczego. Jeżeli data powstania stosunku podporządkowania nad jednostką jest późniejsza niż początek okresu porównawczego, dane porównawcze prezentowane są od momentu, kiedy po raz pierwszy powstał stosunek podporządkowania. Wyjątkiem od tej zasady jest fakt, gdy wpływ połączenia na dane porównawcze jest zdaniem Zarządu Spółki nieistotny. Wówczas prezentowany jest wpływ połączenia na dane porównawcze w odrębnej notcie.

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

2.11.1. 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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- ✓ 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.

2.11.2. 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.

2.12. 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.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2.13. 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.

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.

2.13.1. AKTYWA FINANSOWE

2.13.1.1. AKTYWA FINANSOWE (ZASADY OBOWIĄZUJĄCE DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU)

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

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

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

W sytuacji, gdy Spółka:

- posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty ujętych kwot oraz

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- 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.

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 na każdy dzień bilansowy dla każdej kategorii aktywów finansowych odrębnie, co zostało zaprezentowane poniżej.

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.

Odpisy na należności wątpliwe szacowane są, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Znaczące salda należności podlegają indywidualnej ocenie w przypadku dłużników zalegających z zapłatą lub gdy uzyskano obiektywne dowody, że dłużnik może nie uiścić należności (np. trudna sytuacja finansowa dłużnika, proces sądowy przeciwko dłużnikowi, niekorzystne dla dłużnika zmiany otoczenia gospodarczego). Dla należności nie podlegających indywidualnej ocenie, 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 kwalifikowane do kategorii pożyczek i należności wykazywane są w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:

- aktywa długoterminowe w pozycjach „należności długoterminowe” oraz „pożyczki”, jeśli termin ich wymagalności przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- aktywa krótkoterminowe w pozycjach „pożyczki”, „należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności” oraz „środki pieniężne”, jeśli termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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.

Składnik aktywów finansowych może być przez Spółkę zaklasyfikowany na moment jego początkowego ujęcia jako wyceniany w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. 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,
- Spółka instrumentów finansowych jest odpowiednio zarządzana, a wyniki tej Spółki oceniane są w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowanymi zasadami zarządzania ryzykiem lub strategią inwestycyjną.

Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny hybrydowy instrument byłby najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu pochodnego byłoby zabronione.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. 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. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w jednostkowym rachunku zysków i strat jako przychody (korzystne zmiany netto wartości godziwej) lub koszty (niekorzystne zmiany netto wartości godziwej).

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

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których Spółka ma zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności, z wyłączeniem:

- aktywów zaklasyfikowanych do pożyczek i należności,

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- aktywów finansowych wyznaczonych przy początkowym ujęciu jako wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- aktywów finansowych wyznaczonych jako dostępnych do sprzedaży.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Jeżeli istnieją 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 jednostkowym rachunku zysków i strat. W tej kategorii Spółka ujmuje obligacje i inne papiery dłużne utrzymywane do terminu wymagalności, wykazywane w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „pozostałe aktywa finansowe”.

Aktywa finansowe kwalifikowane do kategorii inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności wykazywane są w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:

- aktywa długoterminowe, jeśli termin ich wymagalności przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- aktywa krótkoterminowe, jeśli termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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.

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 jednostkowym 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 jednostkowym rachunku zysków i strat. W jednostkowym rachunku zysków i strat ujmowane są również odsetki, które byłyby rozpoznane przy wycenie tych składników aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmowane jest w innych całkowitych dochodach, za wyjątkiem odpisów aktualizujących wartość instrumentów dłużnych, których odwrócenie ujmowane jest w jednostkowym rachunku zysków i strat, jeżeli wzrost wartości instrumentu może być obiektywnie łączyony ze zdarzeniem następującym po rozpoznaniu utraty wartości.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

2.13.1.2. AKTYWA FINANSOWE (ZASADY OBOWIAZUJĄCE OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU)

Od 1 stycznia 2018, Spółka kwalifikuje aktywa finansowe do jednej z kategorii:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- instrumenty finansowe zabezpieczające.

Dłużne aktywa finansowe kwalifikowane są do odpowiedniej kategorii w momencie ich początkowego ujęcia w zależności od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych.

Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie to: należności z tytułu dostaw i usług, należności z tytułu umowy o usługę budowlaną, pozostałe należności finansowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Ponadto do powyższej kategorii zalicza się pożyczki udzielone utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a przepływy te są wyłącznie spłatą wartości nominalnej i odsetek.

W momencie początkowego ujęcia, Spółka klasyfikuje instrumenty kapitałowe, tj. akcje i udziały w jednostkach pozostałych, do kategorii instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Spółka klasyfikuje do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy przede wszystkim udzielone pożyczki, dla których nie jest spełniony test klasyfikacyjny SPPI ze względu na niedopasowanie okresów i formuł naliczania odsetek. Są to pożyczki udzielone do jednostek zależnych z Grupy Kapitałowej PBG DOM oraz dla spółki Energopol Ukraina.

Ponadto do opisywanej kategorii Spółka może zaliczyć instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń oraz pozycje zabezpieczane, które podlegają wycenie zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

W przypadku aktywów finansowych zakupionych lub powstałych, dotkniętych utratą wartości, aktywa te wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe.

Spółka kwalifikuje zobowiązania finansowe do jednej z kategorii:

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- instrumenty finansowe zabezpieczające.

Do kategorii instrumentów finansowych zabezpieczających, Spółka kwalifikuje aktywa i zobowiązanie finansowe stanowiące instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne i zabezpieczające wartość godziwą.

Wycena aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu

Spółka do wyceny aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie stosuje metodę efektywnej stopy procentowej.

Pozycje te po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług oraz należności z tytułu umowy o usługę budowlaną z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania) i nieprzekazywane do faktoringu, nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Wycena aktywów finansowych według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie posiadała aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Wycena aktywów finansowych według wartości godziwej przez wynik finansowy

Zyski lub straty wynikające z wyceny składnika aktywów finansowych, kwalifikowanego jako wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmuje się w wyniku finansowym w okresie, w którym powstały. Zyski lub straty wynikające z wyceny pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują również przychody z tytułu odsetek i dywidendy.

Wycena instrumentów finansowych zabezpieczających

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie posiadała instrumentów finansowych zabezpieczających.

Utrata wartości aktywów finansowych

MSSF 9 wprowadza nowe podejście do szacowania utraty wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (za wyjątkiem inwestycji w aktywa kapitałowe oraz aktywa kontraktowe). Model utraty wartości bazuje na kalkulacji strat oczekiwanych w odróżnieniu od dotychczas stosowanego modelu wynikającego z MSR 39, który bazował na koncepcji strat poniesionych. Najistotniejszą pozycją aktywów finansowych, która podlega

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

nowym zasadom kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych są należności handlowe z tytułu dostaw i usług.

Spółka stosuje następujące modele wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości:

- model ogólny (podstawowy),
- model uproszczony.

Model ogólny jest stosowany dla aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu – innych, niż należności z tytułu dostaw i usług, należności z tytułu umowy o usługę budowlaną oraz dla aktywów wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

W modelu ogólnym Spółka monitoruje zmiany poziomu ryzyka kredytowego związanego z danym składnikiem aktywów finansowych oraz klasyfikuje aktywa finansowe do jednego z trzech etapów wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości w oparciu o obserwację zmiany poziomu ryzyka kredytowego w stosunku do początkowego ujęcia instrumentu.

W zależności od zaklasyfikowania do poszczególnych etapów, odpis z tytułu utraty wartości jest szacowany w horyzoncie 12-miesięcy (etap 1) lub w horyzoncie życia instrumentu (etap 2 oraz etap 3).

Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Spółka dokonuje analizy wystąpienia przesłanek skutkujących zaklasyfikowaniem aktywów finansowych do poszczególnych etapów wyznaczania odpisu z tytułu utraty wartości. Przesłanki mogą obejmować m.in. zmiany ratingu dłużnika, poważne problemy finansowe dłużnika, wystąpienie istotnej niekorzystnej zmiany w jego środowisku ekonomicznym, prawnym lub rynkowym.

Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej wykorzystuje się poziomy prawdopodobieństwa niewypłacalności na bazie rynkowych kwotowań kredytowych instrumentów pochodnych, dla podmiotów o danym ratingu i z danego sektora.

Spółka uwzględnia informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych poprzez kalkulację parametrów prawdopodobieństwa niewypłacalności w oparciu o bieżące kwotowania rynkowe.

Model uproszczony jest stosowany przez Spółkę dla należności z tytułu dostaw i usług oraz należności z tytułu umowy o usługę budowlaną.

W modelu uproszczonym Spółka nie monitoruje zmian poziomu ryzyka kredytowego w trakcie życia instrumentu oraz szacuje oczekiwaną stratę kredytową w horyzoncie do terminu zapadalności instrumentu.

Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Spółka wykorzystuje matrycę rezerw oszacowaną na podstawie historycznych poziomów spłacalności oraz odzysków z należności od kontrahentów.

Oczekiwana strata kredytowa jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności.

(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Do (strat)/odwrócenia strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych zalicza się głównie (straty)/odwrócenia strat z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz (straty)/odwrócenia strat z tytułu utraty wartości udzielonych aktywów finansowych. Niezbędne ujawnienia zostały zaprezentowane w nocie nr 5.5.

Rachunkowość zabezpieczeń

Instrumenty pochodne, wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające, od których oczekuje się, że ich wartość godziwa lub wynikające z nich przepływy pieniężne skompensują zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych pozycji zabezpieczanej ujmuje się zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej lub zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń.

2.13.2. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

2.13.2.1. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE (ZASADY STOSOWANE DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU)

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, wykazywane są w następujących pozycjach jednostkowego 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.

Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w jednostkowym rachunku zysków i strat w działalności operacyjnej.

2.13.2.2. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE (ZASADY STOSOWANE OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU)

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

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań finansowych 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.

Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w jednostkowym rachunku zysków i strat w działalności operacyjnej.

2.13.2.3. ZŁOŻONE INSTRUMENTY FINANSOWE

Spółka ujmuje odrębnie składniki instrumentu finansowego, które tworzą jej zobowiązanie finansowe oraz dają posiadaczowi instrumentu opcję jego zamiany na instrument kapitałowy jednostki. Spółka szacuje liczbę akcji, które zgodnie z postanowieniami Układu będą przekazane wierzycielom Spółki i ujmuje je w wartości godziwej jako pozostałe rezerwy długoterminowe. Szczegóły odnośnie szacunków i prezentacji zostały opisane w notcie nr 2.5.2.1 oraz 2.5.2.7.

2.14. 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.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

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

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

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

2.15. 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 szacowanego zgodnie z MSSF 9.

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.

2.16. 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.

2.17. 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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

sprzedaży, z zachowaniem normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonych do sprzedaży zakłada zamiar Kierownictwa Spółki do zakończenia transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu klasyfikacji aktywów do przeznaczonych do sprzedaży.

Aby warunki te były spełnione, składnik aktywów (lub grupa) musi:

- być dostępne do natychmiastowej sprzedaży w aktualnym stanie,
- uzależnione jedynie od warunków typowych i zwyczajowych dla transakcji sprzedaży tego typu składnika aktywów (lub grup),
- jego sprzedaż musi być wysoce prawdopodobna.

Wydłużenie okresu niezbędnego do sfinalizowania sprzedaży nie wyklucza prezentacji jako przeznaczonej na sprzedaż. Wydłużenie tego okresu może jednakże nastąpić jedynie, jeśli jest ono poza kontrolą Spółki i istnieje wystarczająca pewność, iż Spółka w dalszym ciągu planuje sprzedaż. Ma to miejsce w szczególności jeżeli:

- oczekiwane jest, iż osoby trzecie (nie nabywca) nałożą warunki powodujące wydłużenie procesu sprzedaży, jak również działania mające na celu sprostanie tym warunkom nie mogą być podjęte do czasu uzyskania wiążącego zobowiązania do zakupu, którego uzyskanie jest wysoce prawdopodobne, lub
- Spółka uzyskuje wiążące zobowiązania do zakupu i jako wynik tego, kupujący lub osoby trzecie nakładają warunki na transfer aktywów trwałych (lub grup), które wydłużą okres sprzedaży i jednocześnie podjęte zostały działania niezbędne do spełniania tych warunków oraz oczekiwane jest korzystne rozwiązanie warunków powodujących wydłużenie okresu sprzedaży,
- w trakcie 12 miesięcy powstały okoliczności, których wystąpienie w momencie klasyfikacji było mało prawdopodobne, skutkiem czego składnik aktywów nie został sprzedany.

Jeśli Spółka nabędzie składnik aktywów trwałych wyłącznie w celu późniejszej sprzedaży, może zaklasyfikować je jako utrzymywane w celu sprzedaży, jeśli spełniony jest warunek 12 miesięcy i jest wysoce prawdopodobne, iż pozostałe warunki, które nie są spełnione na dzień klasyfikacji

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

2.18. KAPITAŁ WŁASNY

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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.

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”.

2.19. 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.

2.19.1. KRÓTKOTERMINOWE ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

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

2.19.2. 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 narodziło 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.

2.19.3. 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.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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.

2.20. 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,
- toczące się postępowania sądowe oraz sprawy sporne,
- straty z umów budowlanych ujmowane zgodnie z MSSF 15,
- 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.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

2.20.1. REZERWY 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 „koszt własny sprzedaży”. W zależności od terminu, do kiedy są utrzymywane, w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentuje się jako „rezerwy długoterminowe” lub „rezerwy krótkoterminowe”.

2.20.2. 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 bezzwłocznie jako koszt w rachunku zysków i strat. Wysokość straty ustala się niezależnie od faktu rozpoczęcia prac wynikających z umowy, stanu zaawansowania prac wynikających z umowy, wysokości przewidywanych zysków z tytułu umów, które nie są pojedynczymi umowami o usługę budowlaną. Wartość zmiany rezerw na planowane straty zwiększa lub zmniejsza koszty działalności operacyjnej.

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

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

2.21. 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.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 4.10.6.) wyceniane są w wartości nominalnej pomniejszonej o efekt dyskonta długoterminowej części zobowiązania.

2.22. 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.

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”. Biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów wykazywane są w ramach „Rozliczeń międzyokresowych długoterminowych lub krótkoterminowych”.

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

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

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

2.23. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży stanowią wyłącznie przychody z umów z klientami objęte zakresem MSSF 15. Sposób ujmowania przychodów ze sprzedaży w sprawozdaniu finansowym Spółki, w tym zarówno wartość, jak i moment rozpoznania przychodów, określa pięcioetapowy model obejmujący następujące kroki:

- identyfikacja umowy z klientem,
- identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia,
- określenie ceny transakcyjnej,
- przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ujęcie przychodu podczas wypełniania zobowiązań do wykonania świadczenia lub po ich wypełnieniu.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Identyfikacja umowy z klientem

Spółka ujmuje umowę z klientem tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych Spółki); oraz
- jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Spółka dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w taki sam sposób przekazywane klientowi.

Dobro lub usługa są wyodrębnione, jeżeli spełniają oba następujące warunki:

- klient może odnosić korzyści z dobra lub usługi albo bezpośrednio, albo poprzez powiązanie z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne oraz
- obowiązek Spółki do przekazania dobra lub usługi klientowi można wyodrębnić spośród innych obowiązków określonych w umowie.

Ustalenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które zgodnie z oczekiwaniem Spółki będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich. Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, Spółka szacuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi. Spółka szacuje kwotę wynagrodzenia zmiennego, stosując metodę wartości najbardziej prawdopodobnej, stanowiącej pojedynczą, najbardziej prawdopodobną kwotę z przedziału możliwych kwot wynagrodzenia (tj. pojedynczy najbardziej prawdopodobny wynik umowy). Metoda ta najlepiej pozwala przewidzieć kwotę wynagrodzenia zmiennego, ponieważ jest ustalana indywidualnie dla danej umowy z uwzględnieniem wszystkich czynników, które mogą mieć wpływ na zmianę wynagrodzenia Spółki.

Spółka zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi wyśięgowanie znaczącej

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w miarę, jak stopniowo spada niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

Gwarancje udzielone przez Spółkę na sprzedane produkty oraz usługi ujmowane są zgodnie z MSR 37, ponieważ ich warunki odzwierciedlają wyłącznie zapewnienie, że produkty usługi dostarczane przez Spółkę będą działać zgodnie z zamierzeniem stron, wyrażonym w ustalonej specyfikacji.

Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Ujęcie przychodu podczas wypełniania zobowiązań do wykonania świadczenia lub po ich wypełnieniu Spółka ujmuje przychody w momencie wypełniania (lub w trakcie wypełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego dobra lub usługi klientowi.

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

Przychody z umów o usługę budowlaną obejmują:

- początkową kwotę przychodów ustaloną w umowie
- zmiany dokonywane w trakcie wykonywania umowy, roszczenia oraz premie: w takim zakresie, w jakim istnieje prawdopodobieństwo, że przyniosą przychód oraz jeżeli możliwe jest wiarygodne ustalenie ich wartości.

Na koniec każdego miesiąca, nie rzadziej jednak niż na koniec kwartału, ustala się przychody z wykonania każdej niezakończonych umowy z klientem a także koszty osiągnięcia tych przychodów. Zarówno przychody jak i koszty ich osiągnięcia ustala się za okres od rozpoczęcia danej umowy do dnia bilansowego.

Przy rozpoznawaniu przychodów w czasie, dla celów pomiaru zaawansowania stopnia spełnienia zobowiązania Spółka wykorzystuje metody oparte na wynikach (np. do wysokości faktur lub poniesionych kosztów) lub oparte na nakładach (np. wg zużytych zasobów, zaawansowania nakładów roboczogodzin lub stałej marży).

Wynik danej umowy z klientem szacowany jest na podstawie rozpoznanych przychodów i poniesionych kosztów związanych z tą umową ujętych jako przychody i koszty odpowiednio do stanu zaawansowania realizacji umowy na dzień bilansowy. W kosztach poniesionych uwzględnia się tylko te koszty umowy, które odzwierciedlają stan wykonania prac. Spółka nie ujmuje przychodów w oparciu o poniesione koszty wynikające z ewentualnych istotnych niedociągnięć przy spełnianiu zobowiązania, które nie zostały uwzględnione w cenie określonej w umowie.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Przykładem kosztów umowy, których nie należy w tym celu uwzględniać są:

- koszty umowy dotyczące przyszłej działalności związanej z umową, na przykład koszty materiałów dostarczonych na miejsce budowy lub przygotowanych do wykorzystania, które nie zostały jeszcze zainstalowane, zużyte lub zastosowane podczas robót związanych z umową – za wyjątkiem materiałów czy urządzeń wytworzonych specjalnie dla celów umowy,
- koszty nie przewidzianych wcześniej strat materiałów, robocizny robót poprawkowych, które zostały poniesione w celu spełnienia danego zobowiązania,
- płatności dla podwykonawców, będące zaliczkami z tytułu prac świadczonych w ramach umowy.

Metody pomiaru stopnia zaawansowania spełnienia danego zobowiązania Spółka stosuje narastająco w każdym okresie w stosunku do bieżących szacunków przychodów i kosztów w ramach danej 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 następujących.

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 kwot zatrzymanych.

Początkowa kwota przychodu z umowy z klientem może wzrosnąć (zmniejszyć się) w czasie realizacji umowy. Zmiany takie mogą wynikać na przykład ze zmiany zakresu robót lub ze zmian cen materiałów budowlanych, stawek płac, itp. (np. waloryzacja kontraktu wynikająca z zapisów umowy). Wszelkie skutki tych zmian powinny być uwzględnione w szacowanym globalnym budżecie przychodów z umowy, jeszcze przed ich formalnym zaakceptowaniem przez zamawiającego, co następnie wiąże się ze stosowną zmianą umowy lub odpowiednim aneksem do niej. Wartość przychodu może ulec także zmniejszeniu np. na skutek utworzonych rezerw w wyniku groźących Spółce wysoce prawdopodobnych kar za nieterminową realizację lub zastosowania przez zamawiającego przewidzianych w umowie kar, wobec niedotrzymania terminów wykonania robót, nie osiągnięcia zagwarantowanych parametrów technicznych lub zdolności produkcyjnych, itp. (np. w kopalni ropy, czy dla bloku energetycznego).

Wartość należnych przychodów z umów zawartych w dewizach dotycząca części niezafakturowanej na dzień bilansowy wyceniana jest według kursu średniego NBP na dzień bilansowy. W przypadku otrzymania zaliczki związanej z umową wyrażonej w walucie obcej, szacowane przychody z tytułu takiej umowy na dzień bilansowy wycenia się z uwzględnieniem kursu otrzymanej zaliczki.

W sytuacji gdy ustalona niezafakturowana część przychodów dotyczy kontraktu na którym występuje nierozliczona część zaliczki wówczas dla celów prezentacyjnych w bilansie wartość ta zostaje pomniejszona o możliwą do skompensowania część zaliczki. Kwota kompensaty zostaje ustalona wg zasad rozliczania zaliczki określonych indywidualnie dla danej umowy.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Niezafakturowana część przychodów jaka wystąpi z tytułu oszacowania wartości przychodu ujętego w sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem wyżej opisanej kompensaty zostaje zaprezentowana jako osobna pozycja w aktywach bilansu pod nazwą „należności z tytułu umów o usługę budowlaną”.

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

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

W przypadku, gdy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty umowy przekroczą łączne przychody z tytułu umowy, przewidywaną stratę ujmuje się bezzwłocznie, jako koszt.

Wartość umowna kontraktu walutowego dla celów oszacowania rezerw na straty oraz prezentacji przychodów z tytułu umów z klientami zostaje określona na podstawie części zafakturowanej wyrażonej w złotych oraz części niezafakturowanej wyrażonej w walucie przeliczonej po kursie średnim NBP z dnia bilansowego.

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.

2.23.1. 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,

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

➤ 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**.

2.24. 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.

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.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2.25. PODATEK DOCHODOWY (BIEŻĄCY I ODROZCONY)

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.

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.

2.26. 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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- 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.

2.27. 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.

2.28. ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ

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

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

3. 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:**
 - Budowa, montaż, modernizacja, remonty urządzeń oraz instalacji energetycznych i przemysłowych.
- **Usługi wsparcia organizacyjnego dla spółek zależnych to między innymi:**
 - budowanie wizerunku i marki spółek zależnych,
 - planowanie i koordynacja pracy organów spółek zależnych,
 - zarządzanie portfelem nieruchomości,
 - usługi wsparcia biznesowego.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Przychody oraz wyniki segmentów operacyjnych za okres od 01.01 do 31.12.2018 r.

	Segmenty			Inne	Wartość skonsolidowana
	gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	budownictwo energetyczne	usługi wsparcia organizacyjnego dla spółek zależnych		
Przychody ogółem	4 693	-	5 694	2 116	12 503
Sprzedaż na zewnątrz	4 693	-	5 694	2 116	12 503
Koszty ogółem	(5 137)	(2 108)	(3 680)	(2 739)	(13 663)
Wynik segmentu	(443)	(2 108)	2 015	(623)	(1 159)
Koszty sprzedaży/koszty ogólnego zarządu	x	x	x	x	(10 462)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	x	x	x	x	(7 351)
Wynik na zawarciu układu z wierzycielami	x	x	x	x	(18 190)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	x	x	x	x	(37 163)
Przychody finansowe	x	x	x	x	23
Koszty finansowe	x	x	x	x	(31 605)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	x	x	x	x	(68 745)
Podatek dochodowy	x	x	x	x	-
Zysk (strata) netto	x	x	x	x	(68 745)

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Przychody oraz wyniki segmentów operacyjnych za okres od 01.01. do 31.12.2017r.

	Segmenty			Inne	Wartość
	gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	budownictwo energetyczne	usługi wsparcia organizacyjnego dla spółek zależnych		
Przychody ogółem	1 565	390	6 856	4 637	13 448
Sprzedaż na zewnątrz	1 565	390	6 856	4 637	13 448
Koszty ogółem	(2 726)	(73)	-2 698	-1 620	(7 117)
Wynik segmentu	(1 161)	317	4 158	3 017	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	-
Strata netto	x	x	x	x	(83 723)

Jedynym obszarem działalności Spółki jest Polska.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Informacje o wiodących klientach

Za klientów wiodących Spółka uznaje podmioty, od których osiągnęła przychody ze sprzedaży przekraczające 10% przychodów ze sprzedaży ogółem. W roku 2018 przychody od klientów wiodących wyniosły 10.074 tys. PLN (w tym 5.381 tys. PLN w segmencie Usług wsparcia organizacyjnego dla spółek zależnych oraz 4.693 tys. PLN w segmencie Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa) (2017 rok: 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).

4.2. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nastąpiło połączenie PBG S.A. ze spółką w 100% zależną, tj. PBG Avatia Sp. z o.o. Połączenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dnia 21 marca 2018 roku. Informacje na temat rozliczenia połączenia zostały ujawnione poniżej w niniejszej notcie sprawozdania.

W wyniku połączenia, stosownie do treści art. 494 Kodeksu spółek handlowych, z dniem połączenia spółka przejmująca (PBG S.A.) wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki spółki przejmowanej (PBG Avatia Sp. z o.o.). Połączenie wyżej wskazanych podmiotów stanowiło element integracji Grupy Kapitałowej PBG S.A. Dokonane połączenie ma na celu optymalizację kosztów oraz uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej PBG. Na podstawie art. 516 par. 6 Kodeksu spółek handlowych w ramach trybu uproszczonego nie sporządzono sprawozdania zarządów (art. 501 Kodeksu spółek handlowych), a planu połączenia nie poddano badaniu przez biegłego rewidenta.

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

Połączenie spółki PBG S.A. ze spółką PBG Avatia Sp. z o.o. zostało rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych Spółki, na którą przeszedł majątek połączonych spółek, tj. PBG S.A. Z uwagi, iż pomiędzy dniem 21 marca a 31 marca 2018 nie było istotnych transakcji jako dzień rozliczenia przyjęto datę 31 marca 2018 roku. Sposób rozliczania połączeń jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą opisano w punkcie punkt 3.10. W związku z powyższym rozliczenie połączenia Spółki z jej jednostką zależną PBG Avatia SP. z o.o. zostało rozliczone właśnie w ten sposób.

W związku z połączeniem nie powstała wartość firmy - różnica pomiędzy przekazaną zapłatą a nabytymi aktywami netto jednostki kontrolowanej ujmowana została bezpośrednio w kapitale Spółki. Rozliczenie połączenia skutkowało ujęciem w kapitałach Spółki zwiększenia kapitału zapasowego o kwotę 1.615 tys. PLN, oraz zmniejszeniem zysków zatrzymanych o kwotę 978 tys. PLN.

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

4.3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

31 grudnia 2018	Wartość firmy	Znaki towarowe	Prace badawczo-rozwojowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe	Wartości niematerialne w trakcie realizacji	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018 roku	-	-	-	110	100	3	-	213
Nabycia	-	-	-	8	-	-	-	8
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-	-	-	(80)	(24)	(3)	-	(107)

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wartość netto na dzień 31 grudnia 2018

-	-	-	38	76	-	-	114
---	---	---	-----------	-----------	---	---	------------

1 stycznia 2018 roku

Wartość brutto Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	2 104	5	-	4 069	6 002	10 279	3 272	25 731
	(2 104)	(5)	-	(3 959)	(5 902)	(10 276)	(3 272)	(25 518)
Wartość netto	-	-	-	110	100	3	-	213

31 grudnia 2018

Wartość brutto Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	2 104	5	-	4 077	6 002	10 279	3 272	25 739
	(2 104)	(5)	-	(4 039)	(5 926)	(10 279)	(3 272)	(25 625)
Wartość netto	-	-	-	38	76	-	-	114

31 grudnia 2017	Wartość firmy	Znaki towarowe	Prace badawczo-rozwojowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe	Wartości niematerialne w trakcie realizacji	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017 roku	-	-	-	224	9	6	-	239
Nabycia	-	-	-	-	110	5	-	115
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-	-	-	(114)	(20)	(7)	-	(141)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2017 roku	-	-	-	110	100	3	-	213
1 stycznia 2017 roku								
Wartość brutto Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	2 104	5	-	4 070	5 892	10 279	3 272	25 622
	(2 104)	(5)	-	(3 846)	(5 883)	(10 273)	(3 272)	(25 383)
Wartość netto	-	-	-	224	9	6	-	239
31 grudnia 2017								
Wartość brutto Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	2 104	5	-	4 070	6 002	10 279	3 272	25 732
	(2 104)	(5)	-	(3 960)	(5 902)	(10 276)	(3 272)	(25 519)
Wartość netto	-	-	-	110	100	3	-	213

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2018</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2018 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 2018 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.

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 notach 4.10.6. i 4.10.7.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4.4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

31 grudnia 2018	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018 roku	695	1 759	827	60	740	-	4 081
Nabycia	-	-	-	-	9	-	9
Likwidacja/sprzedaż	(668)	(5 463)	(715)	-	(175)	-	(7 021)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-	(53)	(191)	(5)	(15)	-	(264)
Utworzenie /odwrócenie odpisu aktualizującego	-	4 050	711	-	75	-	4 836
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2018	27	292	632	55	634	-	1 641
1 stycznia 2018 roku							
Wartość brutto	3 687	17 986	15 819	323	3 199	-	41 014
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(2 992)	(16 227)	(14 993)	(263)	(2 458)	-	(36 933)
Wartość netto	695	1 759	827	60	740	-	4 081
31 grudnia 2018							
Wartość brutto	27	3 820	14 403	323	2 458	-	21 032
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(3 527)	(13 771)	(268)	(1 824)	-	(19 391)
Wartość netto	27	292	632	55	634	-	1 641

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

31 grudnia 2017	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017 roku	3 698	4 357	1 010	76	1 955	-	11 096
Nabycia	-	-	37	-	7	-	43
Likwidacja/sprzedaż	(30)	(552)	(13)	(34)	(2 614)	-	(3 244)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-	(233)	(213)	(16)	(41)	-	(504)
Utworzenie /odwrócenie odpisu aktualizującego	20	5 142	6	34	1 434	-	6 636
Reklasyfikacja na/z aktywa przeznaczone do sprzedaży	(2 992)	(6 955)	-	-	-	-	(9 946)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2017 roku	695	1 759	827	60	740	-	4 081
1 stycznia 2017 roku							
Wartość brutto	3 718	21 264	16 127	616	6 084	-	47 808
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(20)	(16 907)	(15 117)	(540)	(4 129)	-	(36 712)
Wartość netto	3 698	4 357	1 010	76	1 955	-	11 096
31 grudnia 2017							
Wartość brutto	3 687	17 986	15 819	323	3 199	-	41 014
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(2 992)	(16 227)	(14 993)	(263)	(2 458)	-	(36 933)
Wartość netto	695	1 759	827	60	740	-	4 081

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	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 6.767 tys. PLN, realizując stratę netto na sprzedaży w wysokości 3.982 tys. PLN. W analogicznym okresie roku poprzedniego Spółka dokonywała zbycia środków trwałych o wartości 3.245 tys. PLN, realizując zysk netto na sprzedaży w wysokości 617 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2018 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 przeprowadzonej analizy rynku dzieł sztuki i 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:

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017
Koszt własny sprzedaży	146	61
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty zarządu	118	442

Wartość brutto wszystkich w pełni zamortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych będących nadal w użytkowaniu Spółki wynosiła na 31 grudnia 2018 roku 6.241 tys. PLN (2017 rok: 4.818 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 notach 4.10.6. i 4.10.7.

4.5. AKTYWA W LEASINGU

Spółka jako leasingobiorca użytkuje rzeczowe aktywa trwałe na podstawie umów leasingu finansowego.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

	31 grudnia 2018		31 grudnia 2017	
	Przyszłe opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Przyszłe opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie do 1 roku	904	824	888	776
W okresie od 1 do 5 lat	1 559	1 505	2 464	2 329
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	2 464	2 329	3 352	3 105
Minus koszty finansowe	-	-	-	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	2 464	2 329	3 352	3 105
Krótkoterminowe		824		776
Długoterminowe		1 505		2 329

Na podstawie zawartej umowy leasingu finansowego Spółka użytkuje wiertnicę, wartość zobowiązania wynosi na dzień 31 grudnia 2018 roku 2.329 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2017 roku: 3.105 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.

4.6. AKTYWA ZAKWALIFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		
Grunty	359	4 725
Budynki i budowle	3 497	17 142
Maszyny i urządzenia	-	-
Środki transportu	-	-
Pozostałe	-	-
Aktywa przeznaczone do sprzedaży ogółem	3 856	21 867

Wartość bilansowa aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosi 696 tys. PLN (rok 2017: 21.867 tys. PLN). Na pozycję składają się:

- ✓ nieruchomości zabudowana, zlokalizowana w Modzerowie o wartości bilansowej 587 tys. PLN określonej na podstawie operatu szacunkowego sporządzonego przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego na dzień 31 grudnia 2018 roku.
- ✓ Inne nieruchomości o łącznej wartości 109 tys. PLN.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 roku Spółka dokonała zbycia:

- ✓ Budynków biurowych zlokalizowanych w Wysogotowie k. Poznania (budynek „H” oraz „J”) w wartości równej wartości bilansowej 13.000 tys. PLN.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- ✓ Nieruchomości gruntowej oraz parkingu zlokalizowanego w Wysogotowie k. Poznania o łącznej wartości 2.907 tys.PLN.
- ✓ biurowca zlokalizowanego w Wysogotowie k. Poznania (budynek „A”) o wartości bilansowej 5.000 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 stanowią zabezpieczenia zobowiązań Spółki (patrz nota 4.10.6. i 4.10.7).

4.7. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Zmiany wartości bilansowej w okresie sprawozdawczym przedstawiały się następująco:

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018 roku	5 199	28 107
Zwiększenia stanu z tytułu reklasyfikacji z innej kategorii aktywa :	-	(22 908)
- z rzeczowych aktywów trwałych (grunty)	-	(1 797)
- z rzeczowych aktywów trwałych (budynki i budowle)	-	(21 111)
Zmniejszenia stanu z tytułu reklasyfikacji do kategorii przeznaczonych do sprzedaży	(3 160)	-
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	(720)	-
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2018	1 319	5 199

W pozycji bilansowej „nieruchomości inwestycyjne” Spółka prezentuje nieruchomości gruntowe nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z tytułu przyrostu wartości lub innych pożytków.

Nieruchomości Inwestycyjne	31.12.2018	31.12.2017
Nieruchomość zabudowana w Poznaniu przy ul. Ochota	322	322
Nieruchomość gruntowa w Radzewicach	997	997
Nieruchomości inwestycyjne razem	1 319	5 199

Wartość godziwa wszystkich nieruchomości inwestycyjnych z portfela Spółki określona została na podstawie operatów szacunkowych sporządzonych przez niezależnego rzeczoznawcę na dzień 31 grudnia 2018 roku. Podmiot, któremu zlecono przygotowanie wycen posiada wieloletnie doświadczenie związane z rynkiem nieruchomości oraz stosuje standardy zawodowe zatwierdzone przez:

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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).

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

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017
Ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów kwoty:		
- dochodów z czynszu nieruchomości inwestycyjnej	1 589	3 698
- bezpośrednich kosztów operacyjnych (wraz z kosztami napraw i utrzymania) dotyczących nieruchomości inwestycyjnej, która w danym okresie przynosiła dochody z czynszu	645	1 324
- bezpośrednich kosztów operacyjnych (wraz z kosztami napraw i utrzymania) dotyczących nieruchomości inwestycyjnej, która w danym okresie nie przynosiła dochodów z czynszu	256	520
Razem	2 491	5 542

Spółka nie zobowiązała się do poniesienia w przyszłości nakładów inwestycyjnych na nieruchomości inwestycyjne.

Nieruchomości inwestycyjne Spółki stanowią zabezpieczenie zobowiązań (patrz nota 4.10.6. i 4.10.7.).

4.8. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 roku Spółka nie dokonała sprzedaży dzieł sztuki zaklasyfikowanych jako inwestycje długoterminowe.

4.9. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

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

Zmiany w okresie	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017
Stan na początek okresu	260 537	331 744
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	-	-
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu (-):	(26 197)	(71 207)
- sprzedaż jednostki zależnej	-	(6 000)
- odpisy aktualizujące	(29 197)	(65 207)
Różnice kursowe		
Stan na koniec okresu	231 341	260 537

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

	Siedziba jednostki zależnej	Udział w kapitale podstawowym	31 grudnia 2018		31 grudnia 2017	
			Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości	Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości
Avatia Sp. z o.o.*	ul. Skórzewska 35, 62-081 Przeźmierowo Polska	99,90%	-	-	54	-
KWG S.A.	Al. Wojska Polskiego 129, 70-490 Szczecin Polska	100,00%	1 734	1 734	1 734	1 734
PBG Dom Sp. z o.o.	ul. Skórzewska 35, 62-081 Przeźmierowo Polska	100,00%	55 023	55 023	55 023	55 023
Wschodni Invest Sp. z o.o.	ul. Mazowiecka 41, 60-623 Poznań Polska	100,00%	41 616	41 616	41 616	41 616
PBG Ukraina	ul. Kondratiuka 1, 04-201 Kijów Ukraina	100,00%	759	759	759	759
PBG Oil and Gas Sp. z o.o.	ul. Skórzewska 35, 62-081 Przeźmierowo Polska	25,00%	10 611	-	10 611	-
PBG Operator	ul. Mazowiecka 42, 60-623 Poznań Polska	100,00%	5	5	5	5
PBG Erigo	ul. Nikołaja Chajtów 2, 1113 Sofia Bułgaria	45,45%	5 001	5 001	5 001	5 001
Rafako SA	ul. Nikołaja Chajtów 2, 1113 Sofia Bułgaria	64,42%	551 223	330 494	551 223	301 351
Zaliczki		0,00%	21 000	21 000	21 000	21 000
		Razem	686 973	455 632	687 027	426 490
		Bilansowa wartość inwestycji		231 341		260 537

* W dniu 21 marca 2018 roku Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu zarejestrował połączenie PBG S.A. jako Spółki Przejmującej ze spółką zależną PBG AVATIA Sp. z o.o. Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h. oraz art. 515 § 1 k.s.h. w. zw. z art. 516 k.s.h. Połączenie zostało rozliczone w księgach Spółki na dzień 31 marca 2018 roku, co zostało opisane w nocy nr 2.2. niniejszego sprawozdania finansowego

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 roku Spółka prezentuje w sprawozdaniu finansowym wartość inwestycji w jednostki zależne w wysokości około 231 341 tys. PLN. Najistotniejszą pozycję w tej wartości stanowi inwestycja w akcje spółki RAFAKO SA w kwocie około 220 730 tys. PLN oraz udziały Spółki PBG oil and gas Sp. z o.o. o wartości 10 611 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2018 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 2019 - 2023. 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 2019 – 2023. 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:

$$k_w = ((1+r_w)/(1+CPI)-1) + \beta*r + r_s \quad ,gdzie:$$

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:

- Do wyliczenia stopy zwrotu wolnej od ryzyka przyjęto wartość rentowności 10-letnich obligacji skarbowych, która na dzień sporządzania testu wynosiła 3,303 % w stosunku rocznym (zgodnie ze średnią ceną na ostatniej aukcji z dnia 04.10.2018r.).

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- Rentowność 10-letnich obligacji skarbowych skorygowana została o poziom celu inflacyjnego NBP, którego wartość w całym okresie prognozy przyjęto na poziomie 2,5 %.
- Po skorygowaniu rentowności 10- letnich obligacji o poziom wskaźnika inflacji otrzymano wartość stopy wolnej od ryzyka w ujęciu realnym w wysokości 0,78%.
- Premię za ryzyko, w całym okresie prognozy przyjęto na poziomie 7,14%¹. Wartość premii przyjęto na podstawie wyników badań opublikowanych przez Aswath'a Damodarana w styczniu 2019 r., jako premia za ryzyko inwestowania w Polsce (Total Equity Risk Premium),
- Współczynnik ryzyka β na poziomie 1,18 przyjęto na podstawie aktualnych tablic opracowanych przez A. Damodarana dla spółek działających w branży „machinery” na rynku europejskim (Europe)².
- 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 (zgodnie z przetargiem z dnia 04.10.2018r.) powiększonych o marżę 2%.
- Przyjęto założenie, że w perspektywie długoterminowej struktura finansowania działalności operacyjnej oparta będzie w blisko 80% na kapitale własnym i 20% na kapitale obcym.
- Na podstawie powyższych założeń ustalono, że średni ważony koszt kapitału WACC wynosi 10,66%
- 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%	226 350	232 886	240 177	248 362	257 615
-0,50%	217 724	223 511	229 929	237 088	245 125
0,00%	209 897	215 047	220 730	227 033	234 064
0,50%	202 763	207 367	212 425	218 006	224 196
1,00%	196 231	200 366	204 888	209 856	215 338

Na podstawie uzyskanych wyników, Spółka oszacowała, że na dzień bilansowy 31.12.2018r. wartość inwestycji w 33,32% akcji spółki RAFAKO SA wynosi 220 730 tys. zł i z tego względu dokonano w okresie 4Q 2018 odpis aktualizujący wartość inwestycji w akcje w/w spółki na kwotę 3 124 tys. PLN. Tym samym łączny

¹ źródło: <http://people.stern.nyu.edu/adamodar/> [Stan na: 01.2019 r.]

² źródło: <http://people.stern.nyu.edu/adamodar/> [Stan na: 01.2019 r.]

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

skumulowany odpis utraty wartości inwestycji w akcje spółki RAFAKO wyniósł na dzień 31 grudnia 2018 roku 330 494 tys. PLN

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 roku Spółka przeprowadziła również test oceniający utratę wartości inwestycji w udziały spółki PBG oil and gas Sp. z o.o. Test przygotowano na podstawie wyceny spółki, w której przyjęto następujące założenia:

- Model zdyskontowanych przepływów pieniężnych przygotowano w oparciu o 5 – letni horyzont prognozy.
- Szczegółową prognozą objęte zostały lata 2019 - 2023. Projekcja przygotowana została 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.
- Wyniki możliwe do wygenerowania po okresie szczegółowej prognozy oszacowano na podstawie średniego poziomu zysku operacyjnego zaplanowanego do zrealizowania w okresie 2019 – 2023. W kalkulacjach nie zakładano stopy 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 8,89% 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 38 142 tys. zł i z tego względu nie zidentyfikowano potrzeby dokonania odpisu aktualizującego.

Projekt Jaworzno

Na przyszłe wyniki spółki RAFAKO S.A. istotny wpływ ma realizacja i zamknięcie kontraktu Jaworzno.

Spółka RAFAKO S.A. w Konsorcjum firm: RAFAKO S.A. (Lider Konsorcjum) i MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. realizuje kontrakt na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A. – Budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II – w zakresie: kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPiA Bloku”. Ostateczny podział prac w ramach Konsorcjum został ustalony w dniu 4 sierpnia 2013 roku na podstawie zmian wprowadzonych do umowy konsorcjum, które dotyczyły przejęcia przez RAFAKO S.A. 99,99% prac w ramach Projektu (tym samym dla spółki Mostostal Warszawa pozostało 0,01%) oraz zmiany podziału wynagrodzenia należnego każdemu z partnerów konsorcjum odpowiednio do udziału w realizowanych pracach. Kontrakt na budowę Bloku Energetycznego Jaworzno III został zawarty w dniu 17 kwietnia 2014 roku. Aktualna wartość kontraktu (po podpisanym Aneksie nr 5) wynosi około 4,5 miliarda złotych netto. To największy wartościowo kontrakt realizowany dotychczas przez spółkę RAFAKO S.A. Obecnie realizacja projektu Jaworzno wkroczyła w ostatnią fazę, tj. fazę rozruchu i uruchomienia Bloku, która będzie realizowana do Przejęcia Bloku do Eksploatacji. Zgodnie z harmonogramem kontraktu Przejęcie Bloku do

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Eksploatacji powinno nastąpić do dnia 20 listopada 2019 r. Realizacja tego kamienia milowego w przewidzianym w kontrakcie terminie jest ostatnim kluczowym etapem okresu budowy całej inwestycji. Po zrealizowaniu kamienia milowego dotyczącego Przejęcia Bloku do Eksploatacji Kontrakt wchodzi w fazę Okresu Gwarancji, w trakcie którego w terminie do 12 miesięcy od Przejęcia Bloku do Eksploatacji mają nastąpić końcowe Pomiaru Gwarantowanych Parametrów Technicznych. W Okresie Gwarancyjnym nastąpi przekazanie Zamawiającemu dokumentacji powykonawczej i zafakturowanie ostatniego kamienia milowego zgodnie z Harmonogramem Rzeczowo - Finansowym Kontraktu planowanym na luty 2020 roku. W Okresie Gwarancyjnym do czasu wykonania Pomiarów Parametrów Gwarantowanych zakłada się wykonywane dodatkowe prace optymalizujące mające na celu przygotowanie Bloku do przeprowadzenia ww. pomiarów. Gwarancją terminowego zakończenia kontraktu jest niezakłócony przebieg procesu rozruchu na poszczególnych jego etapach. Każde ujawnienie się wad czy awarii maszyn bądź urządzeń, wystąpienie nieprzewidzianych technicznych problemów w instalacjach technologicznych i elektrycznych, w szczególności na styku instalacji z urządzeniami oraz konieczność wykonania nieplanowanych prac dodatkowych może spowodować opóźnienie w realizacji kontraktu. Z kolei niezakończenie realizacji kontraktu w ustalonym terminie, tj. niepodpisanie Protokołu Przekazania Bloku do Eksploatacji do 20.11.2019 r. może spowodować naliczenie przez Inwestora kar za nieterminową realizację kontraktu, co w sposób istotny mogłoby negatywnie wpłynąć na wynik i sytuację finansową zarówno RAFAKO S.A. jak i spółki celowej realizującej projekt. Biorąc pod uwagę aktualne zaawansowanie prac związanych z fazą rozruchu Spółka nie widzi zagrożeń dotyczących niedotrzymania umownego terminu przekazania Bloku do eksploatacji.

4.10. AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

4.10.1. KATEGORIE AKTYWÓW ORAZ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

Wartość aktywów finansowych prezentowana w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 roku odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

- 1 – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (WwWGpWF)
- 2 – aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (ZK)
- 3 – środki pieniężne (ZK)
- 4 - aktywa poza zakresem MSSF 9 (Poza MSSF9).

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 roku odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

- 1 – zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysków wynik finansowy i (WwWGpWF)
- 2 – zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (ZK)
- 3 – zobowiązania poza zakresem MSF 9 (Poza MSSF 9)

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

INSTRUMENTY FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WG MSSF 9

	31 grudnia 2018	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
<u>Aktywa finansowe</u>		
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (WwWGpWF)	99 043	99 043
Pożyczki udzielone	99 043	99 043
Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie (ZK)	40 585	40 585
Należności z tytułu dostaw i usług	37 404	37 404
Należności z tytułu inwestycji	2 088	2 088
Pozostałe należności finansowe	1 088	1 088
Pożyczki udzielone	6	6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (ZK)	76	76
Aktywa finansowe razem	139 705	139 705
<u>Zobowiązania finansowe</u>		
Zobowiązania finansowe wycenianie w wartości godziwej przez wynik finansowy (WwWGpWF)	-	-
Instrumenty pochodne	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu (ZK)	540 916	540 916
Kredyty i pożyczki	82 287	82 287
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (w tym inwestycyjne)	41 919	41 919
Pozostałe zobowiązania finansowe	86 267	86 267
Dłużne papiery wartościowe	331 286	331 286
Zobowiązania wyłączone z zakresu MSSF 9 (Poza MSSF 9)	2 329	2 329
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	2 329	2 329
Zobowiązania finansowe razem	544 089	544 089

Wartość aktywów finansowych prezentowana w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2017 roku 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)

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

6 - instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)

7 - aktywa poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39)

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2017 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)

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) – w jej pozycji ujęto m. in. zobowiązania, które powstały do dnia postanowienia Sądu o ogłoszeniu upadłości jednostki dominującej (13 czerwca 2012 rok). Nie są one wyceniane według zamortyzowanego kosztu lecz w wartości z uwzględnieniem odsetek naliczonych wyłącznie do dnia poprzedzającego dzień ogłoszenia upadłości.

	31 grudnia 2017		
	Kategoria MSR 39	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
<u>Aktywa finansowe</u>			
Należności z tytułu dostaw i usług	PIN	11 999	11 999
Pozostałe należności finansowe	PIN	39 150	39 150
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	ADS	1	1
Pożyczki udzielone	PIN	135 264	135 264
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PIN	1 921	1 921
Aktywa finansowe razem		188 335	188 335
<u>Zobowiązania finansowe</u>			
Kredyty i pożyczki i inne instrumenty dłużne	ZZK	402 506	402 506
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inwestycyjne	ZZK	39 806	39 806
Pozostałe zobowiązania finansowe	ZZK	66 788	66 788
Zobowiązania kontraktowe	ZZK	38 426	38 426
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	Poza MSR 39	3 105	3 105
Zobowiązania finansowe razem		550 631	550 631

4.10.2. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W ZAMORTYZOWANYM KOSZCIE (ZK)

W kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie według MSSF 9 Spółka prezentuje należności z tytułu dostaw i usług, należności z tytułu inwestycji, należności z tytułu umowy o

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

usługę budowlaną oraz pozostałe należności finansowe. Ujawnienia odnoszące się do wskazanych pozycji zamieszczone są w nocie nr 4.12 i 4.13.

Ponadto do powyższej kategorii Spółka zalicza pożyczki udzielone utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a przepływy te są wyłącznie spłatą wartości nominalnej i odsetek. Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2018 roku tych pożyczek wyniosła 6 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2017 roku również 6 tys. zł).

4.10.3. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WWWGPWF)

Do inwestycji w kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka zalicza udzielone pożyczki do spółek zależnych PBG DOM oraz dla spółki Energopol Ukraina. W przypadku tych pożyczek nie jest bowiem spełniony test klasyfikacyjny SPPI ze względu na niedopasowanie okresów i formuł naliczania odsetek. Do 31 grudnia 2017 roku zgodnie z MSR 39 udzielone pożyczki klasyfikowane były jako „pożyczki i należności” i wyceniane według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów aktualizujących, które były odzwierciedleniem przyjętej strategii dezinwestycyjnej Spółki. Zmiana klasyfikacji pożyczek udzielonych w związku z zastosowaniem MSSF 9 nie wpłynęła na wartość pożyczek na dzień reklasyfikacji. Kwota pożyczek udzielonych na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosła 99.043 tys. PLN (na 31 grudnia 2017 roku wartość: 135.258 tys. PLN). Specyfikacja pozycji znajduje się w tabeli poniżej.

Wyszczególnienie	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Pożyczki udzielone (PBG DOM)	67 020	106 091
Certyfikaty Dialog (Fundusz Inwestycyjny Dialog Plus)	32 023	29 167
Razem pożyczki udzielone (WwWGpWF)	99 043	135 258
- długoterminowe	-	39 174
- krótkoterminowe	99 043	96 084

Wartość pożyczek w kwocie netto 67.020 tys. PLN (odnosząca się do pożyczek udzielonych spółce zależnej PBG Dom Sp. z o.o.), przedstawiona w niniejszym sprawozdaniu finansowym jest odzwierciedleniem przyjętej strategii dezinwestycyjnej. 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.

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 234.103 szt. papierów

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

wartościowych o wartości nominalnej jednego wartościowego certyfikatu 1.000 hrywien. Wartość bilansowa papierów wartościowych ujęta w niniejszym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosi 32.023 tys. PLN (na 31 grudnia 2017 roku: 29 167 tys. PLN). Ze względu na treść ekonomiczną Spółka prezentuje wyżej wymienione certyfikaty jako pożyczki. Wartość godziwa pożyczek udzielonych do spółki zależnej Energopol Ukraina ustalona została w oparciu o przewidywany przepływ pieniężny z tytułu posiadanych certyfikatów inwestycyjnych tj. kwota 234.250.000 hrywien przeliczone po kursie hrywny z dnia bilansowego.

Zyski oraz straty ujęte w działalności finansowej dotyczące tej kategorii aktywów finansowych, zaprezentowano w notach nr 5.5, 5.7. oraz 5.8.

4.10.4. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY (WWWGPWF)

Spółka nie posiadała zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez strat wynik finansowy zarówno na dzień 31 grudnia 2018 roku jak i na dzień 31 grudnia 2017 roku.

4.10.5. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE WG ZAMORTYZOANEGO KOSZTU (ZK)

W kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie według MSSF 9 Spółka prezentuje: kredyty i pożyczki, dłużne papiery wartościowe, zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązań z tytułu inwestycji oraz pozostałe zobowiązania finansowe.

Ujawnienia odnoszące się do kredytów, pożyczek oraz dłużnych papierów wartościowych zostały zaprezentowane w nocie nr 4.10.6. poniżej.

Natomiast ujawnienia odnośnie pozostałych zobowiązań zamieszczone zostały w nocie nr 4.18.

4.10.6. KREDYTY, POŻYCZKI I INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE

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

Wyszczególnienie	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Pożyczki zaciągnięte	82 287	31 834
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	331 286	370 672
Razem zobowiązania finansowe	413 573	402 506
- długoterminowe	233 969	316 497
- krótkoterminowe	179 604	86 009

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 roku nastąpiło:

- zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych (patrz nota 2.4.6),
- zwiększenie stanu pożyczek będące skutkiem wpływu nowych pożyczek oraz naliczenia odsetek.

Zgodnie z opublikowanym w dniu 9 listopada 2016 roku raportem bieżącym RB PBG SA 34/2016, Spółka zawarła z niektórymi wierzycielami układowymi należącymi do Spółki 5 i 6, dokumenty zmieniające zawarte w dniu 31 lipca 2015 roku umowy ustalające warunki restrukturyzacji zobowiązań układowych Spółki, w tym

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 2016r. Układem, zobowiązała się wobec wybranych wierzycieli układowych, to jest wierzycieli zaspokajanych zgodnie z Układem w ramach Spółki 1, Spółki 3, Grup 4, Spółki 5 oraz Spółki 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 Spółki 1 i jeden podmiot z Grupy 1 i 4. Wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 85.291.000 zł. Ponadto w dniu 27 listopada 2018 roku, Zarząd spółki podjął także informację o przydzieleniu przez Agenta Emisji Obligacji w ramach Kolejnej Emisji Obligacji, o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr RB 25/2018 z dnia 28 listopada 2018 r. W ramach Kolejnej Emisji Obligacji wyemitowane zostały Obligacje 4 serii, to jest serii F3, G3, H3, I3. Subskrypcja Obligacji Kolejnej Emisji odbyła się w okresie w okresie od 29 października 2018 r. do 26 listopada 2018 r. W ramach Kolejnej Emisji objęto subskrypcją 91.894 Obligacji. W dniu 26 listopada 2018 r. zostało przydzielonych 91.894 Obligacji po cenie objęcia równej 100 zł za jedną Obligację. Obligacje Kolejnej Emisji zostały objęte przez 1 podmiot z Grupy 6. Wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 9.189.400 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 2018, Spółka wykupiła w terminie Obligacje serii o serii A do serii F oraz od

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

serii B1 do serii F1 oraz serii F3. Dzień Wykupu kolejnych serii Obligacji, to jest serii G oraz serii G1 oraz serii G3, będzie przypadał w dniu 30 czerwca 2019 r.

W odpowiedzi na wniosek Spółki z dnia 28 stycznia 2019 roku, Obligatariusze we Wspólnym Stanowisku wyrażonym w dniu 15 lutego 2019 roku wyrazili zgodę na odstąpienie od traktowania naruszenia wskaźnika Rentowności Sprzedaży wyliczonego na dzień 31 grudnia 2018 roku jako Podstawy Wcześniejszego Wykupu Obligacji. Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji Wskaźnik Rentowności Sprzedaży na ten dzień, wyliczony łącznie dla Spółki PBG oraz spółki PBG oil and gas Sp. z o.o. powinien być nie niższy niż 3%.

Wykonanie Planu Dezinwestycji w 4 kwartale 2018 rok (dane podane w pełnych złotych)

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 oraz dla serii od G3 do I3), poniżej zaprezentowana została informacja o zaawansowaniu wykonania Planu Dezinwestycji w czwartym kwartale 2018 roku, to jest w okresie od dnia 1 października 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 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	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr P05	34 000,00 zł	5 000,00 zł	NIE

Poniżej zaprezentowane zostały natomiast umowy sprzedaży nieruchomości zawarte w okresie czwartego kwartału 2018 roku, obejmujące nieruchomości w zakresie których wpływ ceny sprzedaży nastąpił w okresie czwartego kwartału 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	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	Wojska Polskiego 2E/4	351 000,00 zł	295 680,00 zł	NIE
2	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr F04	12 007,00 zł	5 000,00 zł	NIE
3	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	miejsce parkingowe nr F05	12 007,00 zł	5 000,00 zł	NIE

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

Wskazana w ramach powyższego zestawienia: „Wartość Zbywanej Nieruchomości - wg definicji z WEO Oczekiwany wpływ z projektu” oznacza kwotę jaka została wskazana w Planie Dezinwestycji stanowiącym załącznik do Warunków wyemitowanych przez Spółkę Obligacji. Jest to minimalna kwota jaka powinna

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 uszczegółowieniu 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 oraz dla serii od F3 do I3), poniżej zaprezentowana została informacja o dokonaniu przez Doradcę ds. Sprzedaży na wniosek Spółki aktualizacji lub uszczegółowieniu Wycen:

L.P.	Oznaczenie nieruchomości zgodnie z Planem Dezinwestycji*	Lokalizacja	Adres	Wartość zaktualizowanej wyceny	Data Wyceny
1	Wysogotowo bud Z i bud Z1	Wysogotowo	ul. Skórzewska 35	3.150.000 PLN	10.01.2019
2	Biurowiec Wolnego 4, Katowice	Katowice	ul. Wolnego 4	3.224.000 PLN	15.04.2019
3	Dom wolnostojący w Modzerowie	Modzerowo	Modzerowo	587.000 PLN	15.04.2019
4	Dom ul. Ochota	Poznań	ul. Ochota	417.000 PLN	15.04.2019
5	Grunt inwestycyjny Włocławek	Włocławek	ul. Kulińska 13 i 15	391.000 PLN	15.04.2019
6	Grunt Orunia - nieruchomość gruntowa	Gdańsk	ul. Nowiny	783.000 PLN	15.04.2019
7	Radzewice - grunt	Radzewice	Radzewice	996.000 PLN	15.04.2019
8	Poznań, Skalar Office Center	Poznań	ul. Górecka 1	25.900.000 EUR**	23.04.2018
9	Grunt w m. Słupca	Słupca	Słupca	145.000 PLN	15.04.2019

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

** na dzień bilansowy wartość nieruchomości została przeliczona po kursie z dnia bilansowego, tj. 1 EUR – 4,3000 PLN, co dało kwotę 111.370 tys. PLN

4.10.7. 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 2018 roku wartość nominalna zobowiązań PBG z tytułu emisji obligacji wynosiła 347.256 tys. PLN (po uwzględnieniu wykupu Obligacji serii F oraz F1 oraz F3, którego dokonała PBG S.A. w dniu 31.12.2018 roku na łączną kwotę 15.239 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;

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- przelewy na zabezpieczenie wierzytelności przysługujących Spółce oraz wybranym spółkom zależnym a wynikających z: (a) umów ubezpieczenia nieruchomości obciążanych hipotekami, (b) umów pożyczek udzielonych przez Spółkę lub spółki zobowiązane spółkom zależnym, (c) umów pożyczek udzielonych przez Spółkę spółce zależnej PBG oil and gas Sp. z o.o. (POG); (d) 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 2018 roku wykorzystanie środków z Rachunku Dezinwestycji na „Nowe Finansowanie” wynosiło 0 PLN.

4.10.8. INFORMACJA O WARTOŚCI GODZIWEJ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych nie jest istotnie różna od ich wartości bilansowej. Porównanie wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych do wartości bilansowej znajduje się w nocie nr 4.10.1. niniejszego sprawozdania finansowego.

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 niepowiązanymi stronami. W przypadku instrumentów finansowych, dla których istnieje aktywny rynek, ich wartość godziwą ustala się na podstawie parametrów pochodzących z aktywnego rynku (ceny sprzedaży i zakupu). W przypadku instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wartość godziwa ustalana jest na podstawie technik wyceny, przy czym jako dane wejściowe modelu w maksymalnym stopniu wykorzystywane są zmienne pochodzące z aktywnych rynków (kursy walutowe, stopy procentowe itd.).

Spółka ustala wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych w taki sposób, aby w jak największym stopniu uwzględnić czynniki pochodzące z rynku. Wyceny do wartości godziwej zostały podzielone na trzy grupy w zależności od pochodzenia danych wejściowych do wyceny:

- poziom 1 – dane wejściowe na poziomie 1 są cenami notowanymi (nieskorygowanymi) na aktywnych rynkach za identyczne aktywa lub zobowiązania, do których jednostka ma dostęp w dniu wyceny,
- poziom 2 – dane wejściowe na poziomie 2 to dane wejściowe inne niż ceny notowane uwzględnione na poziomie 1, które są obserwowalne w przypadku danego składnika aktywów lub zobowiązania, albo pośrednio, albo bezpośrednio,
- poziom 3 – dane wejściowe na poziomie 3 to nieobserwowalne dane wejściowe dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W związku z tym, że wszystkie zobowiązania finansowe są oparte na zmiennych stopach procentowych, dlatego Spółka nie dokonywała wyceny wartości godziwej tych zobowiązań finansowych – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

Spółka nie dokonywała wyceny wartości godziwej należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

Wartość godziwa pożyczek udzielonych do spółek zależnych PBG DOM została ustalona w oparciu o szacowane przepływy pieniężne możliwe do uzyskania na podstawie przyjętej przez Zarząd Spółki strategii dezinvestycyjnej. Są to przepływy pieniężne netto możliwe do wygenerowania przez spółki projektowe z Grupy Kapitałowej PBG DOM, oszacowane w oparciu o wyceny rzeczoznawców majątkowych oraz o aktualną wiedzę na temat rynku nieruchomości. Wartość godziwa pożyczek udzielonych do spółki zależnej Energopol Ukraina ustalona została w oparciu o przewidywany przepływ pieniężny z tytułu posiadanych certyfikatów inwestycyjnych tj. kwota 234.250.000 hrywien przeliczone po kursie hrywiny z dnia bilansowego. (patrz nota 4.9).

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).

W odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych, które zgodnie z polityką rachunkowości Spółki ujęto w rachunku zysków i strat w wartości godziwej, dodatkowe informacje o metodach wyceny oraz poziomach wartości godziwej zaprezentowano poniżej w nocie nr 4.10.9.

Informacje dodatkowe o wartości godziwej aktywów oraz zobowiązań finansowych, które zgodnie z polityką rachunkowości Spółki wycenia w rachunku zysków i strat według zamortyzowanego kosztu, zaprezentowano w nocie 4.10.10.

4.10.9. DODATKOWE INFORMACJE O METODACH WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIONYCH W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT W WARTOŚCI GODZIWEJ

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne przeniesienia pomiędzy poziomem 1, 2 i 3 wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych.

Akcje spółek notowanych

Nie wystąpiły.

Udziały, akcje spółek nienotowanych

Nie wystąpiły.

Instrumenty pochodne

Nie wystąpiły.

Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej

Nie wystąpiły.

Pożyczki

Pożyczki udzielone do spółek zależnych PBG DOM oraz dla spółki Energopol Ukraina, zgodnie z MSSF 9, klasyfikowane są do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

finansowy. Wartość godziwa pożyczek udzielonych do spółek zależnych PBG DOM została ustalona w oparciu o szacowane przepływy pieniężne możliwe do uzyskania na podstawie przyjętej przez Zarząd Spółki strategii dezinvestycyjnej. Są to przepływy pieniężne netto możliwe do wygenerowania przez spółki projektowe z Grupy Kapitałowej PBG DOM, oszacowane w oparciu o wyceny rzeczoznawców majątkowych oraz o aktualną wiedzę na temat rynku nieruchomości. Wartość godziwa pożyczek udzielonych do spółki zależnej Energopol Ukraina ustalona została w oparciu o przewidywany przepływ pieniężny z tytułu posiadanych certyfikatów inwestycyjnych tj. kwota 234.250.000 hrywien przeliczone po kursie hrywiny z dnia bilansowego.

Zapłata warunkowa z tytułu nabycia kontroli

Nie wystąpiła.

4.10.10. UJAWNIEŃ DODATKOWE INFORMACJE O METODACH WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIONYCH W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT W ZAMORTYZOWANYM KOSZCIE

Papiery dłużne notowane

Nie wystąpiły.

Udzielone pożyczki, nienotowane papiery dłużne

Nie wystąpiły.

Otrzymane pożyczki i kredyty, wyemitowane nienotowane papiery dłużne

Wartość bilansowa zobowiązań finansowych z tytułu kredytów oraz wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych o zmiennym oprocentowaniu została uznana za racjonalne przybliżenie ich wartości godziwej.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Wszystkie zobowiązania leasingowe wycenione metodą dochodową polegającą na dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych rynkową stopą dyskontową odpowiednią dla podobnych zobowiązań kredytowych (poziom 2).

Spółka nie dokonywała wyceny wartości godziwej należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

4.11. ZAPASY

Zapasy	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Materiały	62	56
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	62	56
Według wartości netto możliwej do uzyskania	62	56
Zapasy ogółem	62	56

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4.12. KONTRAKTOWE NALEŻNOŚCI, ZOBOWIĄZANIA I REZERWY

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 roku w pozycjach kontraktowych należności, zobowiązań i rezerw Spółka nie odnotowała zmian w stosunku do stanu, który został zaprezentowany w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
<u>Aktywa</u>		
Długoterminowe kontraktowe należności oraz należności długoterminowe z tytułu umowy o usługę budowlaną	34 648	39 150
Należności	39 150	39 150
Odpisy aktualizujące wartość należności (-)	(4 501)	-
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną krótkoterminowe	-	66
Należności	-	66
Należności kontraktowe razem	34 648	39 215
<u>Zobowiązania</u>		
Długoterminowe kontraktowe zobowiązania i rezerwy	38 162	38 426
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	60	191
Zobowiązania kontraktowe razem	38 222	38 617

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 Wierchowice (dalej PMGW) oraz z kontraktem Projekt LMG – ośrodek centralny, strefy przyodwiertowe, rurociągi i inne (dalej LMG).

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

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

Dla należności długoterminowych dotyczących kaucji w kwocie 20.051 tys. PLN i pozostałych należności od konsorcjanta w wys. 7.462 tys. PLN nie utworzono odpisu zgodnie z MSSF 9. Wskazane należności są należnościami nieprzeterminowanymi wobec czego nie wymagały konieczności tworzenia odpisu aktualizującego.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Dla należności długoterminowych dotyczących należności z tytułu usług budowlanych utworzono odpis zgodnie z MSSF 9 w wysokości 4.501 tys. PLN.

Roszczenia PGNiG

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

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

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

Wobec powyższego stanowiska, kwestionując zasadność naliczenia kary umownej, Spółka 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 zawiązanie 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 zawiązanie do próby ugodowej wobec PGNiG, w sprawie rozstrzygnięcia sporu dotyczącego zakończenia i rozliczenia Kontraktu LMG oraz Kontraktu PMGW, w którym to wniosku wartość przedmiotu sporu określono na kwotę 288.235 tys. PLN składającą się z sumy roszczenia Spółki z tytułu Zabezpieczenia LMG (20.051 tys. PLN, powiększonej o oprocentowanie) oraz z wynagrodzenia Konsorcjum realizującego Kontrakt PMGW, jak również z wartości kar naliczanych przez PGNiG (nie doszło do zawarcia ugody).

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tym samym Spółka podtrzymując 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 maja 2016 roku, w dniu 1 kwietnia 2019 roku złożyła Pozew wzajemny przeciwko spółce Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A., w którym łączna kwota dochodzonych roszczeń to 118.081 tys. PLN wraz z ustawowymi odsetkami od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty (Raport bieżący numer 10/2019 z dnia 01 kwietnia 2019 roku).

4.13. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

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

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności długoterminowe	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Należności finansowe	927	1 249
Kwoty zatrzymane (kaucje)	918	1 231
Inne należności finansowe	9	18
Należności niefinansowe	2 260	3 430
Inne należności niefinansowe	2 260	3 430
Należności długoterminowe ogółem	3 187	4 679
w tym stanowiące zabezpieczenie zobowiązań	-	-

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły odpisy na należności długoterminowe.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Należności finansowe	5 005	10 752
Należności z tytułu dostaw i usług	71 157	62 906
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(68 401)	(61 799)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	2 756	1 107
Należności ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	531	8 291
Kwoty zatrzymane (kaucje)	4 865	4 518
Należności z tytułu sprzedaży udziałów	1 557	1 557
Inne należności finansowe	3 697	3 691
Odpis aktualizujący należności finansowe (-)	(8 401)	(8 412)
Należności niefinansowe	1 792	1 480
Należności z tytułu przedpłat i udzielonych zaliczek	2 548	2 525
Należności budżetowe	503	52
Inne należności niefinansowe	20 841	23 561
Odpis aktualizujący należności niefinansowe (-)	(22 099)	(24 659)
Należności krótkoterminowe ogółem (netto)	6 797	12 232
w tym stanowiące zabezpieczenie zobowiązań	-	-

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH

Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności krótkoterminowych	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017
Odpisy aktualizujące na początek okresu (-)	(94 870)	(111 973)
Korekta BO	1 692	-
Utworzenie odpisów aktualizujących (-)	(19 683)	(296)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących (+)	8 981	1 878
Wykorzystanie odpisów aktualizujących (+)	4 979	15 520

Odpisy aktualizujące na koniec okresu **(98 901)** **(94 870)**

* W dniu 21 marca 2018 roku Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu zarejestrował połączenie PBG S.A. jako Spółki Przejmującej ze spółką zależną PBG AVATIA Sp. z o.o. Połączenie spółki PBG S.A. ze spółką PBG Avatia Sp. z o.o. zostało rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych Spółki z zastosowaniem metody opisanej w punkcie 3.10 niniejszego sprawozdania. Spółka nie dokonywała przekształcenia jednostkowych danych porównywalnych zaprezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym, gdyż zdaniem Zarządu wpływ połączenia na te dane nie jest istotny.

W związku z zastosowaniem MSSF 2019 z dniem 1 stycznia 2018 roku i na podstawie przeprowadzonej analizy Spółka dokonała rozwiązania odpisu aktualizującego należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności krótkoterminowych na kwotę 1.692 tys. PLN. Przy szacowaniu wartości odpisów zgodnie z nowym standardem stosuje się metodę wskaźnikową dla krótkoterminowych należności finansowych z tytułu dostaw i usług oraz indywidualne podejście przy oszacowaniu wysokości utraty wartości należności dla krótkoterminowych pozostałych należności finansowych należności

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2018</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

niefinansowych i krótkoterminowych należności budowlanych oraz dla należności od spółek znajdujących się w upadłości.

Ponadto w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 roku odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych zmniejszyły się o 3.176 tys. PLN (jako różnica pomiędzy odpisami nowo utworzonymi oraz rozwiązanymi bądź wykorzystanymi). W analogicznym okresie roku 2017 odpisy zmniejszyły się o 17.102 tys. PLN.

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ANALIZA WIEKOWANIA ZALEGŁYCH KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI FINANSOWYCH

31 grudnia 2018	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane				powyżej roku
			do 30 dni	30-90 dni	90-180 dni	180-360 dni	
Należności z tytułu dostaw i usług							
wartość brutto	71 157	739	127	94	31	8 894	61 271
odpis aktualizujący (-)	(68 401)	(164)	(37)	(70)	(26)	(8 889)	(59 216)
wartość netto	2 756	575	90	24	5	5	2 056

Pozostałe należności finansowe:

wartość brutto	10 651	1 857	-	381	11	24	8 377
odpis aktualizujący (-)	(8 401)	-	-	-	-	(24)	(8 377)
wartość netto	2 249	1 857	-	381	11	-	-

31 grudnia 2017	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane				powyżej roku
			do 30 dni	30-90 dni	90-180 dni	180-360 dni	
Należności z tytułu dostaw i usług							
wartość brutto	62 906	621	463	5	9	192	61 616
odpis aktualizujący (-)	(61 799)	-	-	(0)	-	(192)	(61 608)
wartość netto	1 107	621	463	5	9	0	8

Pozostałe należności finansowe:

wartość brutto	18 057	9 679	0	-	11	6	8 360
odpis aktualizujący (-)	(8 412)	(34)	-	-	(11)	(6)	(8 360)
wartość netto	9 645	9 645	0	-	-	-	-

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4.14. 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:

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Środki pieniężne w banku i w kasie	76	1 921
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem	76	1 921

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka nie posiada wartości środków pieniężnych o ograniczonym dysponowaniu.

4.15. KAPITAŁ WŁASNY

4.15.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Struktura kapitału podstawowego na dzień 31 grudnia 2018 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	787 925 810	15 758	konwersja zobowiązań

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

seria I brak brak 16 199 503 324 konwersja zobowiązań

16 368

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	

WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018 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%
Bank BGŻ BNP S.A.	49 885 899	6,10%

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	189 836 345	23,6100%
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	53 060 500	6,5991%
Bank Polska Kasa Opieki SA	62 848 380	7,8165%
Bank BGŻ BNP S.A.	49 885 899	6,10%

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZMIANY W STRUKTURZE PAKIETÓW AKCJI W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

W dniu 19 stycznia 2018 roku Sąd zarejestrował podwyższenie kapitału PBG S.A. do kwoty 16.085.284,02 PLN, w związku z emisją 213.610 akcji serii H (raport bieżący Spółki 3/2018, dostępny <http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/3-2018-podwyzszenie-kapitalu-zakladowego-pbg.html>). W dniu 22 stycznia 2018 roku przez Pan Jerzy Wiśniewski wykonał prawa z 66.021 Warrantów Subskrypcyjnych i objął 66.021 Akcji Serii I. Tym samym, w związku z warunkową rejestracją akcji serii I przez Sąd, nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 16.086.604,44 PLN (raport bieżący Spółki 4/2018, dostępny <http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/4-2018-dojscie-do-skutku-emisji-serii-i-oraz-podwyzszenie-kapitalu-zakladowego-spolki.html>). Kolejne podwyższenie kapitału Spółki miało miejsce w dniu 17 grudnia 2018 roku - do kwoty 16.301.872,84 PLN, w związku z emisją 10.763.420 akcji serii H (raport bieżący Spółki 4/2018, dostępny <http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/26-2018-podwyzszenie-kapitalu-zakladowego-pbg.html>). Wykonanie w dniu 20 grudnia 2018 roku przez Pana Jerzego Wiśniewskiego prawa z 3.326.671 Warrantów Subskrypcyjnych i objęcie 3.326.671 Akcji Serii I oznaczało podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 16.368.406,26 PLN (raport bieżący Spółki 27/2018, dostępny <http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/27-2018-dojscie-do-skutku-emisji-serii-i-oraz-podwyzszenie-kapitalu-zakladowego-spolki.html>).

Zmiany w zakresie znacznych pakietów akcji

Bank BGŻ BNP Paribas S.A. poinformował, że w wyniku rejestracji w dniu 31 października 2018 roku przez właściwy sąd rejestrowy podziatu Raiffeisen Bank Polska S.A. (dalej „Raiffeisen”), zorganizowana część przedsiębiorstwa Raiffeisen przeszła na Bank BGŻ BNP Paribas S.A. i stał się on bezpośrednim posiadaczem łącznej liczby 49.885.899 akcji PBG, stanowiących łącznie 6,202% kapitału zakładowego.

Zawiadomienie o tej samej treści złożyła spółka matka Banku - BNP PARIBAS SA z siedzibą w Paryżu. (raporty bieżące RB PBG 23/2018: <http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/23-2018-zawiadomienie-o-przekroczeniu-progu-5-w-kapitale-zakladowym-pbg.html> oraz RB PBG 24/2018: <http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/24-2018-zawiadomienie-o-przekroczeniu-progu-5-w-kapitale-zakladowym-pbg.html>).

ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI PAKIETÓW AKCJI PO 31 GRUDNIA 2018 ROKU

Bez zmian

4.15.2. 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 2018 roku 1.022.933 tys. PLN (2017 rok: 1.021.884 tys. PLN).

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4.16. DYWIDENDY

Spółka za rok obrotowy 2018 nie wypłaca dywidendy.

4.17. REZERWY

4.17.1. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

	rezerwa na odprawy emerytalne	rezerwa na urlopy	Razem
1 stycznia 2018 roku	83	94	177
Utworzenie	2	27	29
Rozwiązanie	-	-	-
Wykorzystanie	(10)	-	(10)
31 grudnia 2018	76	120	196
długoterminowe	76	-	76
krótkoterminowe	-	120	120
1 stycznia 2017 roku	83	141	224
Utworzenie	15	-	15
Rozwiązanie	-	(47)	(47)
Wykorzystanie	(14)	-	(14)
31 grudnia 2017	83	94	177
długoterminowe	83	-	83
krótkoterminowe	-	94	94

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.

Koszty świadczeń pracowniczych	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017
Koszty wynagrodzeń	5 657	6 869
Koszty ubezpieczeń społecznych	586	769
Rezerwa na odprawy emerytalne	(8)	1
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	27	(47)
Inne koszty dotyczące świadczeń pracowniczych	-	-
Koszty świadczeń pracowniczych razem, w tym:	6 261	7 591

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- ujęte w koszcie własnym sprzedaży	2 474	3 434
- ujęte w kosztach ogólnego zarządu	3 788	4 157

4.17.2. 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:

	rezerwa na naprawy gwarancyjne	rezerwa na zobowiązania publiczno- prawne (rezerwa na pozostałe koszty)	rezerwa na koszty z tytułu udzielonych gwarancji bankowych i poręczeń	rezerwa na badanie bilansu	rezerwa na restrukturyzację	Razem
1 stycznia 2018 roku	6 617	3 929	28 682	53	4 221	43 502
Utworzenie	3 835	663	-	200	1	4 699
Rozwiązanie	-	-	(2 254)	-	-	(2 254)
Wykorzystanie	(5 608)	-	(12 866)	(149)	(1 158)	(19 781)
31 grudnia 2018	4 844	4 593	13 563	104	3 064	26 167
długoterminowe	1 276	4 433	13 563	-	524	19 796
krótkoterminowe	3 568	159	-	104	2 540	6 371
1 stycznia 2017 roku	14 641	5 561	34 915	66	13 468	68 651
Utworzenie	-	3 453	-	350	-	3 803
Rozwiązanie	(1 731)	-	(6 125)	-	(2)	(7 858)
Wykorzystanie	(6 292)	(5 084)	(108)	(364)	(9 245)	(21 093)
31 grudnia 2017	6 617	3 929	28 682	53	4 221	43 502
długoterminowe	53	3 929	28 682	-	1 605	34 270
krótkoterminowe	6 563	-	-	53	2 616	9 232

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.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4.18. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Zobowiązania finansowe	48 458	66 789
Kwoty zatrzymane (kaucje)	35	77
Inne zobowiązania finansowe	48 423	66 712
Zobowiązania niefinansowe	84	82
Inne zobowiązania niefinansowe	84	82
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe ogółem	48 542	66 870

Inne zobowiązania finansowe długoterminowe Spółki stanowią niemal wyłącznie zobowiązania układowe, które zostały zdyskontowane z zastosowaniem stopy 4,79% (patrz nota 2.4.5). Więcej informacji na temat spłaty zobowiązań układowych zawarto w nocie 2.4.6.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Zobowiązania finansowe	41 566	39 805
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 314	12 158
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	10	121
Kwoty zatrzymane (kaucje)	104	-
Inne zobowiązania finansowe	33 138	27 527
Zobowiązania niefinansowe	4 412	14 151
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	151	767
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	3 376	5 093
Zaliczki otrzymane na usługi budowlane	-	-
Pozostałe zobowiązania	885	8 290
Inne zobowiązania niefinansowe	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe ogółem	45 979	53 956

W pozycji Inne zobowiązania finansowe Spółka prezentuje wyłącznie zobowiązania układowe. Więcej informacji na temat spłaty zobowiązań układowych zawarto w nocie 2.4.5.

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ANALIZA WIEKOWA ZALEGŁYCH KRÓTKOTERMINOWYCH ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

31 grudnia 2018	Razem	Nieprzeterminowane	do 30 dni	30-90 dni	90-180 dni	180-360 dni	powyżej roku
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 314	4 380	1 219	1 698	758	247	13
zobowiązania inwestycyjne	10	-	-	10	-	-	-
pozostałe zobowiązania finansowe	33 242	33 156	-	-	-	72	14
Razem	41 566	37 536	1 219	1 708	758	319	27

31 grudnia 2017	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane				powyżej roku
			do 30 dni	30-90 dni	90-180 dni	180-360 dni	
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12 158	9 376	1 430	1 248	75	2	27
zobowiązania inwestycyjne	121	121	-	-	-	-	-
pozostałe zobowiązania finansowe	27 527	27 513	-	-	-	14	-
Razem	39 805	37 009	1 430	1 248	75	15	27

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ANALIZA WIEKOWA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

31 grudnia 2018	Razem	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 380	-	4 343	37	-	-
zobowiązania inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
31 grudnia 2017	Razem	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 376	-	9 376	-	-	-
zobowiązania inwestycyjne	121	-	121	-	-	-

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4.19. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Rozliczenia międzyokresowe AKTYWA	Długoterminowe		Krótkoterminowe	
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Polisy ubezpieczeniowe	-	-	65	89
Gwarancje	45	55	10	16
Koszty dot. przełomu okresów sprawozdawczych	-	-	-	-
Inne (szkolenia, prenumeraty itp.)	1	2	23	161
Inne	-	-	74	159
Rozliczenia międzyokresowe ogółem	46	58	172	426

Rozliczenia międzyokresowe PASywa	Długoterminowe		Krótkoterminowe	
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Dotacje otrzymane*	31	90	5	40
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	-	-	104	53
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe ogółem	31	90	109	93

*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 2018 roku Spółka ujęła z tego tytułu pozostałe przychody operacyjne w kwocie 93 tys. PLN (2017 rok: 1.073 tys. PLN). Na dzień bilansowy nie istnieją żadne niespełnione warunki, które mogłyby przyczynić się do konieczności zwrotu uzyskanej dotacji.

4.20. UMOWY O USŁUGĘ BUDOWLANA

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:

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017
Kwota przychodów początkowo ustalona w umowie	468 285	586 401
Zmiana przychodów z umowy	-67 999	(68 899)

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Łączna kwota przychodów z umowy	400 286	517 502
Koszty poniesione do dnia bilansowego	396 246	398 241
Koszty pozostające do realizacji umowy	623	99 904
Szacunkowe łączne koszty umowy	396 869	498 145

Szacunkowe łączne wyniki z umów, w tym:	3 417	19 357
zyski	3 417	19 377
straty (-)	-	(19)

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017
Stan zaawansowania na dzień bilansowy	0	0
Stan otrzymanych zaliczek na dzień bilansowy	-	1 717
Kwota zaliczek możliwa do kompensaty z należnościami z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-
Kwota sum zatrzymanych	3 126	25 398
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	396 246	398 241
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	3 355	14 721
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	-	(195)
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	399 602	412 767
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	388 024	401 017
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	11 578	11 750
w tym: Należności z tytułu umowy na dzień bilansowy	11 637	11 942
Aktywa z tytułu umowy	11 637	11 942
Zobowiązania z tytułu umowy	60	191

Wykazana w sprawozdaniu finansowym łączna kwota należności z tytułu umów o usługę budowlaną na dzień bilansowy wynosi 11.637 tys. PLN, przy czym cała ta kwota prezentowana jest w pozycji należności długoterminowe z tytułu umowy o usługę budowlaną (patrz nota 4.12). Zobowiązania Spółki z tytułu umów o usługę budowlaną wyniosły 60 tys. PLN.

W analogicznym okresie ubiegłego roku należności z tego tytułu wyniosły 11.941 tys. PLN przy zobowiązaniach w wysokości 191 tys. PLN z tego samego tytułu. Kwota należności w kwocie 11 637 tys. PLN była również na koniec 2017r. prezentowana w pozycji należności długoterminowe z tytułu umowy o usługę budowlaną.

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

Koszty amortyzacji, odpisów aktualizujących, różnic kursowych oraz zapasów ujęte w rachunku zysków i strat	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	146	61
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	146	61
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	225	583
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	118	442
Amortyzacja wartości niematerialnych	107	141

5.2. KOSZTY RODZAJOWE

Koszty według rodzaju	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017
a) amortyzacja	371	644
b) zużycie materiałów i energii	104	1 237
c) usługi obce	16 861	14 332
- usługi projektowe	-	192
- usługi budowlane	3 383	1 582
- usługi doradcze	4 487	3 718
- usługi i informatyczne	652	531
- usługi najmu i dzierżawy	379	460
- usługi remontowe	2 068	-
- usługi ochrony	132	-
- usługi pozostałe	5 760	7 849
d) podatki i opłaty	462	1 259
e) wynagrodzenia	5 657	6 919
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	643	507
g) pozostałe koszty rodzajowe	902	897
Koszty według rodzaju, ogółem	25 000	25 795
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (-)	(875)	(7 608)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	63
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	24 125	18 250

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Kwota kosztów rodzajowych za okres zakończony 31 grudnia 2018 roku była porównywalna do kwoty kosztów za analogiczny okres roku 2017.

5.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	1 707
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartości składników aktywów, w tym:	5 085	10 798
- należności handlowych	5 085	1 725
- pożyczek*	-	9 073
Odsetki związane z działalnością operacyjną, w tym:	171	248
- odsetki od pożyczek z działalności operacyjnej*	-	6
- inne odsetki związane z działalnością operacyjną	171	243
Dyskonto dotyczące rozrachunków długoterminowych	631	2 111
Otrzymane dotacje	93	1 073
Otrzymane odszkodowania	5	13
Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej	2 836	-
Inne	1 141	3 228
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	9 962	19 179

* Począwszy od dnia pierwszego zastosowania MSSR 9, tj. od 1 stycznia 2018 roku Spółka zaklasyfikowała pożyczki udzielone, dla których nie jest spełniony test klasyfikacyjny SPPI ze względu na niedopasowanie okresów i formuły naliczania odsetek, do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Są to pożyczki udzielone do jednostek zależnych z Grupy Kapitałowej PBG DOM oraz dla spółki Energopol Ukraina. Tym samym za rok 2018 Spółka prezentuje skutki wyceny wspomnianej pozycji w jednej pozycji „Wycena wartości godziwej udzielonych pożyczek zaklasyfikowanych jako WwWGpWF”. Natomiast w sprawozdaniu finansowym za rok 2017 pożyczki te były zaklasyfikowane jako wyceniane w zamortyzowanym koszcie, w związku z czym przychody i koszty z nimi związane były odpowiednio prezentowane jako: odsetki oraz utworzenie / rozwiązanie odpisów aktualizujących.

Najistotniejsze pozycje w pozostałych przychodach operacyjnych stanowią:

- odwrócenie odpisu aktualizującego wartość należności z powodu spłaty w kwocie 5.085 tys. PLN,
 - dodatnie różnice kursowe netto dotyczące działalności operacyjnej w kwocie 2.836 tys. PLN, w tym 2.855 tys. PLN dotyczące wyceny walutowej posiadanych przez Spółkę certyfikatów inwestycyjnych Dialog Plus.
- Szczegółowa specyfikacja strat kredytowych została zaprezentowana w nocie 5.5. poniżej.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	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

Pozostałe koszty operacyjne	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017
Strata na zbyciu niefinansowych aktywów trwałych	485	-
Utworzenie odpisów aktualizujących wartości składników aktywów, w tym:	2 089	326
- należności handlowych	1 883	296
- pożyczek*	-	31
- innych	206	-
Wycena do wartości godziwej pożyczek udzielonych wycenianych w WGpWF	11 406	-
Wycena nieruchomości do wartości godziwej	1 028	1 870
Odsetki od zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	86	33
Darowizny, dotacje	10	-
Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej	-	7 202
Odszkodowania	269	-
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	42	88
koszty utrzymania inwestycji	-	58
koszty postępowania sądowego	239	232
odpis na ZFSS	51	63
Utworzenie rezerwy na potencjalne zobowiązania z tyt. poręczeń i gwarancji	-	3 347
Inne	1 607	201
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	17 313	13 419

* Począwszy od dnia pierwszego zastosowania MSSR 9, tj. od 1 stycznia 2018 roku Spółka zaklasyfikowała pożyczki udzielone, dla których nie jest spełniony test klasyfikacyjny SPPI ze względu na niedopasowanie okresów i formuły naliczania odsetek, do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Są to pożyczki udzielone do jednostek zależnych z Grupy Kapitałowej PBG DOM oraz dla spółki Energopol Ukraina. Tym samym za rok 2018 Spółka prezentuje skutki wyceny wspomnianej pozycji w jednej pozycji „Wycena wartości godziwej udzielonych pożyczek zaklasyfikowanych jako WwWGpWF”. Natomiast w sprawozdaniu finansowym za rok 2017 pożyczki te były zaklasyfikowane jako wyceniane w zamortyzowanym koszcie, w związku z czym przychody i koszty z nimi związane były odpowiednio prezentowane jako: odsetki oraz utworzenie / rozwiązanie odpisów aktualizujących.

Najistotniejszą pozycję pozostałych kosztów operacyjnych stanowiły odpisy aktualizujące utworzone na należności handlowe oraz pożyczki udzielone w łącznej kwocie 1,883 tys. PLN w 2018 roku. Szczegółowa specyfikacja strat kredytowych została zaprezentowana w nocie 5.5. poniżej.

5.5. STRATY Z TYTUŁU OCZEKIWANYCH STRAT KREDYTOWYCH

Spółka prezentuje straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w ramach rachunku zysków i strat jako pozostałe koszty operacyjne, tj. w pozycji „Utworzenie odpisów aktualizujących wartości składników aktywów”. Natomiast odwrócenie strat kredytowych prezentowane jest w ramach pozostałych przychodów operacyjnych, tj. jako „Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartości składników aktywów”. Poniższa tabela przedstawia uzgodnienie zaprezentowanych w ramach pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w podziale na klasy aktywów finansowych. Kwoty zawarte w tabeli uwzględniają pomniejszenie strat z tytułu odwrócenia odpisów.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

	Nota	od 01.01 do 31.12.2018
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe	4.10, 4.12,14.13.	3 201
Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych razem		3 201

5.6. ZYSKI I STRATY Z ZAPRZESTANIA UJMOWANIA AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W ZAMORTYZOWANYM KOSZCIE

W 2018 roku Spółka nie dokonywała zaprzestania ujmowania aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

5.7. PRZYCHODY FINANSOWE

Przychody finansowe netto	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017
Odsetki z tytułu instrumentów finansowych, w tym:	15	47
- od lokat	15	47
Dodatnie różnice kursowe	1	-
Pozostałe przychody finansowe	7	768
Przychody finansowe ogółem	23	815

5.8. KOSZTY FINANSOWE

Koszty finansowe netto	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017
Odsetki z tytułu instrumentów finansowych, w tym:	2 458	1 112
- od pożyczek	2 303	982
- od leasingu	102	130
- inne	53	-
Ujemne różnice kursowe	-	10
Utworzenie odpisów aktualizujących:	29 142	65 207
- inwestycje w jednostki zależne	29 142	65 207
Pozostałe koszty finansowe	4	8
Koszty finansowe ogółem	31 605	66 337

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Najistotniejsza pozycja w kosztach finansowych to odpis aktualizujący dokonany na inwestycje w akcje spółki zależnej RAFAKO SA - kwota 29 mln PLN. Więcej informacji na ten temat znajduje się w nocie nr 4.9.

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 2018 roku i odpowiednio 31 grudnia 2017 roku przedstawia się następująco:

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017
Zysk przed opodatkowaniem (brutto)	(68 745)	(83 723)
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą	0	0
Podatek wyliczony wg stawki krajowej Spółki dominującej	(13 061)	(15 907)
Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:		
- stosowania innej stawki podatkowej w spółkach Grupy (+/-)	-	-
- przychodów niepodlegających opodatkowaniu (-)	(1 252)	(16 920)
- kosztów trwale niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)	4 265	18 406
- wykorzystania uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych (-)	-	-
- nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od ujemnych różnic przejściowych (+)	-	-
- nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych (+)	10 267	15 572
- nierozpoznanej rezerwy na podatek odroczony od dodatnich różnic przejściowych (-)	-	-
- korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)	-	-
- inne tytuły	(219)	(1 151)
Podatek dochodowy	-	-
Zastosowana średnia stawka podatkowa	0%	0%

6.2. PODATEK ODROZCZONY

Odroczony podatek dochodowy	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Korekta przychodów ze sprzedaży związana z wyceną kontraktów długoterminowych	(2 211)	(2 233)	21	8
Przychody ze sprzedaży - Turcja	-	(9)	9	8
Dyskonto zobowiązań długoterminowych	(645)	-	(645)	(416)
Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	(29 588)	(27 473)	(2 115)	(2 046)
Wartość środków trwałych w leasingu	(911)	(1 150)	238	32
Wartość wartości niematerialnych w leasingu	(532)	(408)	(124)	115
Naliczone odsetki od należności	(86)	-	(86)	-
Wycena papierów wartościowych, w tym naliczone	(3 034)	(518)	(2 516)	518

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Odroczony podatek dochodowy	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017
odsetki				
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	(37 007)	(31 790)	(5 217)	(1 781)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Odpisy aktualizujące należności	27 671	3 249	24 422	(13 700)
Odpisy aktualizujące zapasy	229	190	39	(5 707)
Rezerwa na urlopy	23	18	5	(10)
Dyskonto należności długoterminowych	32	118	(85)	118
Odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe w postaci obligacji	17 439	67 286	(49 847)	-
Odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe	84 710	84 016	694	(103)
odpisy aktualizujące udzielone pożyczki	58 415	27 472	30 943	13 898
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	3 718	4 825	(1 107)	4 825
Odpisy aktualizujące wartość nieruchomości	184	1 215	(1 031)	1 215
Odpisy aktualizujące wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży	1 307	725	581	725
Nadfakturowania	1 943	1 957	(13)	19
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	3 515	3 852	(337)	(1 525)
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	14	16	(1)	-
Niewypłacone wynagrodzenia i składki ZUS	44	26	18	(5)
Naliczone odsetki od zobowiązań	695	260	435	229
Rezerwa na koszty sporne ZUS	20	10	10	(3)
Rezerwa na restrukturyzację	582	802	(220)	(1 757)
Rezerwa na przyszłe koszty	630	630	-	-
Korekta bilansu otwarcia	(164 164)	(164 876)	711	-
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	37 007	31 790	5 217	(1 781)
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	-

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 2018 roku średnio ważoną liczbę akcji wyznaczono uwzględniając efekt emisji akcji Spółki serii H i I przeznaczonych do konwersji części zobowiązań układowych (patrz noty 4.15).

8. PRZEPLYWY PIENIĘŻNE

Zwiększenie stanu należności wykazane w rachunku przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku w kwocie 2 490 tys. PLN wynikało przede wszystkim ze zmian następujących pozycji:

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Pozycja	Zmiana stanu	Wpływ na przepływy pieniężne
Należności z tytułu dostaw i usług	wzrost	(3 302)
Kwoty zatrzymane (kaucje)	wzrost	(34)
Inne należności finansowe	wzrost	(11)
Należności z tytułu podatku od towarów i usług	wzrost	(451)
Przedpłaty i zaliczki	spadek	13
Pozostałe należności niefinansowe	spadek	1 295
		2 490

Zmniejszenie stanu zobowiązań wykazane w rachunku przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku w kwocie (26 458) tys. PLN wynikało przede wszystkim ze zmian następujących pozycji:

Pozycja	Zmiana stanu	Wpływ na przepływy pieniężne
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	spadek	(3 843)
Kwoty zatrzymane (kaucje)	wzrost	62
Długoterminowe kontraktowe zobowiązania i rezerwy	spadek	(263)
Pozostałe zobowiązania finansowe	spadek	(12 676)
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	spadek	(1 717)
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	spadek	(7 405)
Zobowiązania z tytułu podatku od towarów i usług	spadek	(616)
		(26 458)

Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych wykazana w rachunku przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku w kwocie (17 091) tys. PLN wynikała przede wszystkim ze zmian następujących pozycji:

Pozycja	Zmiana stanu	Wpływ na przepływy pieniężne
Rezerwy na odprawy emerytalne	spadek	(8)
Rezerwy na udzielone gwarancje	spadek	(1 773)
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	spadek	(15 534)
Przychody przyszłych okresów	spadek	(42)
Rozliczenia międzyokresowe	wzrost	266
		(17 091)

Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych wykazana w rachunku przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku w kwocie 66 tys. PLN wynikała przede wszystkim ze zmian następujących pozycji:

Pozycja	Zmiana stanu	Wpływ na przepływy
----------------	---------------------	---------------------------

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

		<u>pieniężne</u>
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	spadek	66
Zobowiązania z tytułu umowy o usługę budowlaną	spadek	(132)
		(66)

W pozycji „Inne korekty” ujęto m.in. efekt odwrócenia dyskonta dotyczącego pożyczek udzielonych spółce zależnej PBG Dom Sp. z o.o. w kwocie 543 tys. PLN., zwrot podatku VAT 563 tys. PLN, zwrot podatku od nieruchomości w kwocie 429 tys. PLN, podwyższenie kapitału w kwocie 1.268 tys. PLN.

9. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Należności	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Należności z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych otrzymanych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	223	244
Należności z tytułu otrzymanych poręczeń, w tym:	-	-
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie, w tym:	-	-
Akredytywy	-	-
Należności pozabilansowe ogółem, w tym:	223	244

Zobowiązania	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	2 057	2 181
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń, w tym:	3 327	4 269
Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym:	-	340
Akredytywy	-	-
Zobowiązania pozabilansowe ogółem, w tym:	5 384	6 790

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2018 roku spółka PBG wykazuje pozabilansowo należności warunkowe na poziomie 231 tys. PLN. Należności warunkowe dotyczą głównie gwarancji należytego wykonania umów w kwocie 223 tys. PLN. oraz otrzymanych weksli pod zabezpieczenie należytego wykonania umów w kwocie 8 tys. PLN.

W roku 2018 roku spółka PBG S.A zanotowała spadek poziomu należności warunkowych otrzymanych głównie pod zabezpieczenie wykonania umów handlowych w kwocie 21 tys. PLN, w tym spadek należności z tytułu otrzymanych gwarancji w kwocie 21 tys. PLN

Na dzień 31 grudnia 2018 roku spółka PBG wykazuje pozabilansowo zobowiązania warunkowe na poziomie 5.384 tys. PLN. Zobowiązania warunkowe dotyczą zobowiązań z tytułu poręczeń gwarancji udzielonych

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

przez spółkę PBG za podmioty trzecie, zobowiązań z tytułu gwarancji udzielonych na zlecenie PBG dla podmiotów trzecich.

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

Zobowiązania warunkowe dotyczą zobowiązań z tytułu gwarancji udzielonych na zlecenie spółki PBG dla podmiotów trzecich pod zabezpieczenie wykonania umów handlowych w kwocie 2.057 tys. PLN, zobowiązań z tytułu poręczeń udzielonych przez spółkę PBG za podmioty trzecie w kwocie 3.327 tys. PLN w tym na rzecz jednostek powiązanych w kwocie 250 tys. PLN.

W roku 2018 roku spółka PBG zanotowała spadek poziomu zobowiązań warunkowych w kwocie 1.406 tys. PLN, w tym głównie spadek zobowiązań z tytułu udzielonych poręczeń w kwocie 942 tys. PLN, spadek zobowiązań z tytułu wydanych weksli pod zabezpieczenie wykonania umów handlowych w kwocie 340 tys. PLN oraz spadek zobowiązań z tytułu gwarancji udzielonych na zlecenie spółki PBG dla podmiotów trzecich pod zabezpieczenie wykonania umów handlowych w kwocie 124 tys. PLN.

10. POSTĘPOWANIA SĄDOWE OREZ SPRAWY SPORNE

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

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 roku, poza wspomnianymi poniżej, nie miały miejsca inne istotne zmiany, które miałyby wpływ na sytuację finansową Spółki.

- **Przedmiot pozwu:** pozew o zapłatę kwoty 508.042 tys. PLN, tytułem rozliczenia zadania pn. „Budowa autostrady A-4 Tarnów-Rzeszów na odcinku od węzła Krzyż do węzła Dębica Pustynia km 502+796,97 do około 537+550”. Udział PBG w objętej Pozwem kwocie roszczenia, stanowi kwotę 101.608. tys. PLN

Powód: PBG S.A., SIAC Construction Ltd, Syndyk Masy Upadłości APRIVIA S.A. w upadłości likwidacyjnej

Pozwany: Skarb Państwa – Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad

Informacje szczegółowe dotyczące postępowania:

3 marca 2017 – złożenie pozwu o zapłatę,

31 sierpnia 2018 - odpowiedź GDDKiA na pozew;

- **Przedmiot pozwu:** pozew o zapłatę kwoty 186.375 tys. PLN, tytułem zapłaty wynagrodzenia należnego na podstawie umowy 2811/30/2010 pn. „Budowa autostrady A-4 Tarnów-Rzeszów na odcinku od węzła Krzyż do węzła Dębica Pustynia km 502+796,97 do około 537+550”) objętego przejściowymi świadectwami płatności po odstąpieniu od umowy. Udział PBG w objętej Pozwem kwocie roszczenia, stanowi kwotę 37.275 tys. PLN

Powód: PBG S.A., SIAC Construction Ltd, Syndyk Masy Upadłości APRIVIA S.A. w upadłości likwidacyjnej

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Pozwany: Skarb Państwa – Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad

Informacje szczegółowe dotyczące postępowania:

27 września 2018 r. – złożenie pozwu o zapłatę,

16 października 2018 r. – skierowanie sprawy do mediacji,

30 października 2018 r. – pismo procesowe, w którym GDDKiA nie wyraża zgody na mediacje,

- **Przedmiot pozwu:** pozew o zapłatę kwoty 270.100 tys. PLN tytułem zmianę wynagrodzenia należnego Konsorcjum w związku z drastycznym wzrostem cen materiałów budowlanych i usług przy realizacji zadania „Budowa autostrady A-4 Tarnów-Rzeszów na odcinku od węzła Krzyż do węzła Dębica Pustynia km 502+796,97 do około 537+550”

Powód: PBG S.A., SIAC Construction Ltd, Syndyk Masy Upadłości APRIVIA S.A. w upadłości likwidacyjnej, Syndyk Masy Upadłości Hydrobudowa POLSKA S.A. w upadłości likwidacyjnej

Pozwany: Skarb Państwa – Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad

Informacje szczegółowe dotyczące postępowania:

26 lipca 2012 r. – złożenie pozwu o zapłatę

14 listopada 2012 r. złożenie odpowiedzi na pozew

- **Przedmiot pozwu:** pozew o zapłatę kwoty 55.079 tys. PLN tytułem zwrotu środków wypłaconych przez Generalnego Dyrektora Dróg Krajowych i Autostrad przedsiębiorcom na podstawie ustawy z dnia 28 czerwca 2012 r. o spłacie niektórych niezaspokojonych należności przedsiębiorców, którzy zawarli umowy z członkami konsorcjum realizującego zadanie pn. „Budowa autostrady A-4 Tarnów-Rzeszów na odcinku od węzła Krzyż do węzła Dębica Pustynia km 502+796,97 do około 537+550”

Powód: Skarb Państwa – Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad

Pozwany: PBG S.A., SIAC Construction Ltd, Syndyk Masy Upadłości APRIVIA S.A. w upadłości likwidacyjnej, Syndyk Masy Upadłości Hydrobudowa POLSKA S.A. w upadłości likwidacyjnej

Informacje szczegółowe dotyczące postępowania:

22 grudnia 2017 r. – odpowiedź PBG na pozew,

2 maja 2018 r. – replika do odpowiedzi na pozew GDDKiA;

19 marca 2019 r. – postanowienie o skierowaniu sprawy do mediacji

- **Przedmiot pozwu:** pozew o zapłatę 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”, realizowanego przez Konsorcjum, w skład którego wchodziłi 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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

odsetek za opóźnienie w kwocie 88.514 tys. PLN, wszystkie kwoty wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od dnia powództwa do dnia zapłaty.

Powód: Skarb Państwa – Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad

Pozwany: PBG S.A., SIAC Construction Ltd, Syndyk Masy Upadłości APRIVIA S.A. w upadłości likwidacyjnej, Syndyk Masy Upadłości Hydrobudowa POLSKA S.A. w upadłości likwidacyjnej

Informacje szczegółowe dotyczące postępowania:

12 marca 2018 r. – odpowiedź PBG na pozew;

25 lutego 2019 r. - wpływ repliki GDDKiA

- **Przedmiot pozwu:** o zapłatę kwoty 158.610 tys. PLN tytułem kary umownej oraz naliczonych od niej odsetek w związku z realizacją zadania „Budowa PMG Wierzchowice etap 3,5 mld m³, podetap 1,2 mld m³”.

Powód: Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.

Pozwany: PBG S.A. Tecnimont S.p.A., TCM FR S.A. (dawne Société Française d'Etudes et de Réalisations d'Equipements Gaziers SOFREGAZ)

Informacje szczegółowe dotyczące postępowania:

4 października 2018 r. – doręczenie pozwu do PBG S.A.;

16 listopada 2018 r. – złożenie przez PBG S.A. odpowiedzi na pozew;

11 stycznia 2019 r. – złożenie przez PGNiG repliki

- **Przedmiot pozwu:** powództwo wzajemne o zapłatę kwoty 118.081 tys. PLN tytułem roszczeń powstałych w związku z realizacją inwestycji pn. „Budowa PMG Wierzchowice etap 3,5 mld m³ podetap 1,2 mld m³”, tj. zapłaty konsorcjum pozostałego wynagrodzenia należnego konsorcjum zgodnie z Umową GRI oraz z realizacją inwestycji pn. „Projekt LMG – Ośrodek Centralny, Strefy Przyodwiertowe, Rurociągi i inne” tj. zwrotu PBG przez Zamawiającego kwoty kaucji stanowiącej zabezpieczenie roszczeń gwarancyjnych, bezpodstawnie rozliczonej ze spornymi wierzytelnościami Zamawiającego wobec konsorcjum.

Powód: PBG S.A.

Pozwany: Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.

Informacje szczegółowe dotyczące postępowania:

1 kwietnia 2019 r. – złożenie pozwu przez PBG S.A.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- **Przedmiot pozwu:** pozew o zapłatę 191.518 tys. PLN. 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”.

Powód: Obrascón Huarte Lain S.A.

Pozwany: PBG S.A.

Informacje szczegółowe dotyczące postępowania:

30 sierpnia 2016 r. – złożenie pozwu przez powoda,

5 lutego 2019 – sprawa zawieszona do czasu rozstrzygnięcia wskazanej niżej sprawy z powództwa PBG S.A.

- **Przedmiot pozwu:** pozew ustalenie o ustalenie nieistnienia stosunku prawnego pomiędzy Stronami postępowania w związku z realizacją zadania „Połączenie Portu Lotniczego z Portem Morskim Gdańsk – Trasa Słowackiego –Zadanie IV. Odcinek Węzeł Marynarki Polskiej –Węzeł Ku Ujściu”

Powód: PBG S.A.

Pozwany: Obrascón Huarte Lain S.A.

Informacje szczegółowe dotyczące postępowania:

29 stycznia 2016 - złożenie pozwu przez powoda,

8 grudnia 2016 – złożenie odpowiedzi na pozew,

15 lutego 2018 – postanowienie o odrzuceniu pozwu,

14 stycznia 2019 – zmiana postanowienia przez Sąd Apelacyjny, oddalenie wniosku o odrzucenie pozwu

- **Przedmiot pozwu:** o zapłatę kwoty 3.241 tys. PLN tytułem zatrzymanego wynagrodzenia z umów łączących powoda z pozwanym

Powód: PBG S.A.

Pozwany: Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A.

Informacje szczegółowe dotyczące postępowania:

29 maja 2017 roku – wydanie przez Sąd nakazu zapłaty, w całości uwzględniającego żądanie pozwu;

29 czerwca 2017 roku – wniesienie przez Pozwanego sprzeciwu od nakazu zapłaty;

4 października 2018 roku – wydanie przez Sąd Okręgowy wyroku oddalającego powództwo;

21 listopada 2018 roku – złożenie przez Spółkę apelacji od wyroku Sądu Okręgowego z dnia 4 października 2018 r.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Informacje dodatkowe:

Spółka dominująca na całą należność utworzyła odpis aktualizujący.

- **Przedmiot pozwu:** o ustalenie, że odstąpienie od Umowy 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.

Powód: PBG S.A.

Pozwany: Gmina Miasta Gdańsk

Informacje szczegółowe dotyczące postępowania:

31 marca 2017 r. – oddalenie powództwa w całości;

17 czerwca 2017 r. - złożenie przez Spółkę apelacji od wyroku Sądu Okręgowego;

4 lutego 2019 r. – oddalenie apelacji.

Informacje dodatkowe: oczekiwanie na doręczenie uzasadnienia wyroku, Spółka rozważa wniesienie skargi kasacyjnej

- **Przedmiot pozwu:** o zapłatę kwoty 1.608 tys. PLN z tytułu solidarnej odpowiedzialności za prace wykonane w ramach kontraktu „Budowa Autostrady A-1 Toruń-Stryków”

Powód: Jubimax sp. z o.o (wcześniej Martifer Polska Sp. z o.o.)

Pozwany: PBG S.A., SRB Civil Engineering Ltd., John Sisk & Son Ltd.

Informacje szczegółowe dotyczące postępowania:

8 stycznia 2019 r. – sąd zatwierdził ugodę i umorzył postępowanie.

Informacje dodatkowe: wszystkie sprawy sporne pomiędzy stronami zostały objęte ugodą.

- **Przedmiot pozwu:** pozew wobec podwykonawcy na zadaniu „Budowa Stadionu Narodowego w Warszawie wraz z infrastrukturą towarzyszącą” o zapłatę kary umownej, zwrot kosztów podwykonawstwa zastępczego i nadpłaconej zaliczki w kwocie 1.093 tys. PLN

Powód: PBG S.A., Syndyk Masy Upadłości Hydrobudowa POLSKA S.A. w upadłości likwidacyjnej

Pozwany: Zielona Architektura Anna i Marek Wypychowscy sp.j., Anna Wypychowska, Marek Wypychowski

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Informacje szczegółowe dotyczące postępowania:

8 listopada 2018 r. – data złożenia pozwu,

- **Przedmiot pozwu:** pozew wobec podwykonawcy na zadaniu „Budowa Stadionu Narodowego w Warszawie wraz z infrastrukturą towarzyszącą” o zapłatę kary umownej, zwrot kosztów podwykonawstwa zastępczego i nadpłaconej zaliczki w kwocie 1.008 tys. PLN.

Powód: PBG S.A., Syndyk Masy Upadłości Hydrobudowa POLSKA S.A. w upadłości likwidacyjnej

Pozwany: Krzysztof Godlewski, Przedsiębiorstwo Handlowo Usługowe Nowe Wnętrze Krzysztof Godlewski

Informacje szczegółowe dotyczące postępowania:

6 grudnia 2016 r. – wyrok zaoczny na korzyść powodów,

31 sierpnia 2018 r. – uzyskanie tytułu wykonawczego na całość wyroku.

- **Przedmiot pozwu:** pozew o zapłatę kwoty 3.448 tys. PLN tytułem wynagrodzenia należnego na podstawie umowy o roboty budowlane w zakresie inwestycji dotyczącej „Zaprojektowania i wybudowania terminalu regazyfikacyjnego skroplonego gazu ziemnego w Świnoujściu.

Powód: Nafto-Construct Sp. z o.o.

Pozwany: Energomontaż Południe Katowice Sp. z o.o., Saipem S.p.A., Saipem S.A., SAIPEM Canada Inc, Techint Compagnia Tecnica Internazionale S.p.A., PBG S.A. oraz EGBP Management Sp. z o.o.

Informacje szczegółowe dotyczące postępowania:

11 lutego 2019 r. r. – doręczenie pozwu do PBG S.A.

11 marca 2019 r. – udzielenie odpowiedzi na pozew.

Informacja dodatkowa: Zgodnie z wewnętrznym porozumieniem pomiędzy członkami konsorcjum Spółka nie będzie zmuszona uiścić jakiegokolwiek części zasądzonej kwoty ani nie będzie partycypować w zasądzonej kwocie.

- **Przedmiot pozwu:** pozew o zapłatę kwoty 1.445 tys. PLN tytułem wynagrodzenia za kompleksową realizację robót budowlanych polegających na wykonaniu odwodnienia korpusu drogowego wraz z przepustami stalowymi w ramach zadania „Budowa autostrady A-4 Tarnów-Rzeszów na odcinku od węzła Krzyż do węzła Dębica Pustynia km 502+796,97 do około 537+550”

Powód: SAN-BUD Sp. z o.o.

Pozwany: PBG S.A., SIAC Construction Ltd

Informacje szczegółowe dotyczące postępowania:

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

28 marca 2013 r. r. – wniesienie pozwu o zapłatę,

27 czerwca 2013 r. – złożenie odpowiedzi na pozew,

27 kwietnia 2016 r. – sąd uznał roszczenie powoda względem PBG,

20 grudnia 2016 r. – sąd apelacyjny uchylił wyrok I instancji i przekazał sprawę sądowi I instancji do ponownego rozpoznania,

28 lipca 2017 r. – zawieszenie postępowania do czasu zakończenia sprawy sądowej pomiędzy PBG a GDDKiA

- **Przedmiot pozwu:** pozew o zapłatę kwoty 583 tys. PLN, stanowiącej wynagrodzenie za kompleksową obsługę geodezyjną dla zadania „Budowa Autostrady A-1 Toruń-Stryków”

Powód: Gispro Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie, Okręgowe Przedsiębiorstwo Geodezyjno-Kartograficzne w Bydgoszczy Sp. z o.o. oraz Geomar S.A. z siedzibą w Szczecinie

Pozwany: PBG S.A. w upadłości układowej, GDDKiA, SMU Hydrobudowa S.A. w upadłości likwidacyjnej, SMU Aprivia S.A. w upadłości likwidacyjnej, SRB Civil Engineering Ltd i John SISK & Son Ltd.

Informacje szczegółowe dotyczące postępowania:

26 sierpnia 2014 r. – wniesienie pozwu o zapłatę,

17 listopada 2014 r. – złożenie odpowiedzi na pozew

3 lutego 2017 r. – zasądzono od PBG, SRB Civil Engineering Ltd i John SISK & Son Ltd. ok. 30% kwoty roszczenia

30 stycznia 2018 r. – sąd oddalił apelacje wszystkich stron poza John Sisk & Son Ltd. ze względu na zapłatę, sprawa zakończona

- **Przedmiot pozwu:** pozew o zapłatę kwoty 6.528 tys. PLN z tytułu wynagrodzenia za prace wykonywane przez GasOil Engineering AS na zadaniach „Budowa PMG Wierzchowice etap 3,5 mld m³ podetap 1,2 mld m³”, tj. oraz. „Projekt LMG – Ośrodek Centralny, Strefy Przyodwiertowe, Rurociągi i inne”

Powód: Syndyk GasOil Engineering AS

Pozwany: PBG S.A.

Informacje szczegółowe dotyczące postępowania:

4 stycznia 2017 r. – wydanie nakazu zapłaty przez Sąd w Presovie,

21 sierpnia 2018 r. – umorzenie postępowania przez Sąd w Presovie ze względu na swoją niewłaściwość miejscową

9 września 2018 r. – złożenie przez powoda zażalenia na postanowienie sądu

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- **Przedmiot pozwu:** pozew o zapłatę kwoty 3.754 tys. PLN z tytułu wystawionej przez pozwanego gwarancji ubezpieczeniowej stanowiącej zabezpieczenie należytego wykonania zadania „Oczyszczanie ścieków w Wałbrzychu”. Odpowiedzialność PBG S.A. wynikała z poręczenia za zobowiązania Wykonawcy kontraktu, spółki z GK PBG

Powód: Wałbrzyski Związek Wodociągów i Kanalizacji

Pozwany: Gothaer TU S.A. i PBG S.A. jako interwenient uboczny po stronie pozwanego

Informacje szczegółowe dotyczące postępowania:

4 stycznia 2017 r. – wydanie nakazu zapłaty,

24 stycznia 2017 r. – wniesienie sprzeciwu przez pozwanego: Gothaer TU S.A.

12 czerwca 2017 r. – złożenie przez PBG S.A. interwencji ubocznej po stronie pozwanego

8 stycznia 2018 r. – zasądzenie całości roszczenia pozwanego od powoda

9 sierpnia 2018 r. – oddalenie apelacji pozwanego

Informacja dodatkowa:

Wierzytelność Gothaer TU S.A. powstała w związku z wypłatą z gwarancji ubezpieczeniowej na rzecz jej beneficjenta: Wałbrzyskiego Związku Wodociągów i Kanalizacji i została objęta układem jaki PBG S.A. zawarła ze swymi wierzycielami. PBG S.A. podjęła czynności zmierzające do zaspokajania Gothaer TU S.A. z tytułu przedmiotowej wierzytelności na warunkach Układu, w tym czynności zmierzające do objęcia przez Gothaer TU S.A. akcji serii H.

- **Przedmiot pozwu:** pozew o zapłatę kwoty 1.200 tys. PLN z tytułu sprzedaży akcji w GasOil Engineering AS

Powód: PBG S.A

Pozwany: Marian Siska

Informacje szczegółowe dotyczące postępowania:

18 października 2013 r. – złożenie pozwu,

28 stycznia 2014 r. – wydanie nakazu zapłaty,

18 lutego 2014 r. – złożenie przez pozwanego sprzeciwu do nakazu zapłaty

- **Przedmiot pozwu:** pozew o zapłatę kwoty 2.301 tys. PLN w związku z pracami wykonywanymi w związku z realizacją zadania „Budowa PMG Wierzchowice etap 3,5 mld m³, podetap 1,2 mld m³”

Powód: SMU Martex Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Pozwany: PBG S.A., Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.

Informacje szczegółowe dotyczące postępowania:

5 grudnia 2013 r. r. – wniesienie pozwu o zapłatę,
9 kwietnia 2014 r. r. – złożenie odpowiedzi na pozew

Postępowanie arbitrażowe

- **Przedmiot pozwu:** Konsorcjum wniosło o zasądzenie kwoty 195.000 tys. PLN netto wraz z odsetkami ustawowymi w związku z realizacją zadania „Zaprojektowania i wybudowania terminalu regazyfikacyjnego skroplonego gazu ziemnego w Świnoujściu”. Polskie LNG S.A. wniosło o zasądzenie 96.672 tys. PLN.

Strona 1: Saipem S.p.A., Saipem S.A., SAIPEM Canada Inc., Techint Compagnia Tecnica Internazionale S.p.A., PBG SA oraz EGBP Management Sp. z o.o.

Strona 2: Polskie LNG S.A.

Informacja dodatkowa: Zgodnie z wewnętrznym porozumieniem pomiędzy członkami konsorcjum Spółka nie będzie zmuszona uiścić jakiegokolwiek części zasądzonej kwoty ani nie będzie partycypować w zasądzonej kwocie.

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 PBG S.A. 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 2018 Spółka korzystała należą:

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	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. Pozostałe instrumenty finansowe- takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług- powstają w związku z prowadzeniem przez Spółkę bieżącej działalności i są jej nieodłącznym elementem.

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi. Wszystkie opisane w niniejszym rozdziale instrumenty finansowe mają charakter wspomagający bezpośrednio procesy biznesowe. Spółka nie dopuszcza do wykorzystywania instrumentów finansowych w celach spekulacyjnych czy innych, niepowiązanych ściśle z podstawową działalnością operacyjną.

Najistotniejszym rodzajem ryzyka finansowego na jakie narażona jest Spółka jest ryzyko płynności.

Ryzyko płynności

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności aktywów finansowych (głównie należności) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej i inwestycyjnej.

Spółka na dzień 31 grudnia 2018 roku nie korzysta z zewnętrznych źródeł finansowania działalności w postaci linii kredytowych natomiast Spółka w latach 2016, 2017 i 2018 dokonała emisji obligacji.

Na dzień 31 grudnia 2018 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 31.12.2018 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 2.4.5 i 2.4.6).

Poniżej tabela przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zobowiązania	Krótkoterminowe			Długoterminowe		Zobowiązania razem bez dyskonta	Zobowiązani a wartość bilansowa
	Na żądanie	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat		

31 grudnia 2018

Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	70 793	11 494	-	82 287	82 287
Dłużne papiery wartościowe	-	-	108 810	222 475	-	331 286	331 286
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	201	623	1 505	-	2 329	2 329
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	-	57 172	23 785	49 726	34	130 717	128 186
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	-	57 373	204 012	285 200	34	546 619	544 088

31 grudnia 2017

Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	20 730	11 104	-	31 834	31 834
Dłużne papiery wartościowe	-	-	65 279	305 393	-	370 672	370 672
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	221	667	2 464	-	3 352	3 105
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	-	13 260	64 963	73 800	25	152 048	145 019
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	-	13 480	151 639	392 761	25	557 905	550 630

Na dzień 31 grudnia 2018 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 2.4.5 Kontynuacja działalności.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Aktywa	Krótkoterminowe			Długoterminowe		Aktywa finansowe razem bez dyskonta	Aktywa finansowe wartość bilansowa
	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat		
31 grudnia 2018							
Należności kontraktowe oraz należności z tyt. umów o usługę budowlaną - finansowe	-	-	34 648	-	-	34 648	34 648
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	-	2 987	2748	916	72	6 723	5 931
Udzielone pożyczki	32 022	-	67 026	-	-	99 048	99 049
Pozostałe aktywa finansowe	1	-	-	-	-	1	1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	76	-	-	-	-	76	76
Kategoria aktywów finansowych razem	32 099	2 987	104 422	916	72	140 496	139 705

31 grudnia 2017							
Należności kontraktowe oraz należności z tyt. umów o usługę budowlaną - finansowe	-	-	-	39 150	-	39 150	39 150
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	-	10 189	491	509	963	12 153	12 001
Udzielone pożyczki	-	-	96 089	10 007	-	106 097	135 264
Pozostałe aktywa finansowe	1	-	-	-	-	1	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 921	-	-	-	-	1 921	1 921
Kategoria aktywów finansowych razem	1 921	10 189	96 581	49 666	963	159 320	188 337

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:

- depozyty
- udzielone pożyczki,
- pozostałe aktywa finansowe,
- otrzymane pożyczki,
- wyemitowane papiery dłużne,
- leasing finansowy,

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 31.12.2018	Wartość narażona na ryzyko	Wzrost stopy o punkty procentowe	Spadek stopy o punkty procentowe
	w tys. PLN	Wpływ na wynik finansowy	Wpływ na wynik finansowy
		0,1%	-0,1%
Aktywa finansowe	146 200	146	(146)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	76	0	(0)
Pożyczki udzielone	99 049	100	(100)
Pozostałe aktywa finansowe	46 011	46	(46)
Zobowiązania finansowe	(543 245)	(543)	543
Pożyczki otrzymane	(82 287)	(82)	82
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe	(331 286)	(331)	331
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(2 329)	(2)	2
Pozostałe zobowiązania finansowe	(127 343)	(127)	127
Wpływ na wynik finansowy		(397)	397

Analiza wrażliwości na 31.12.2017	Wartość narażona na ryzyko	Wzrost stopy o punkty procentowe	Spadek stopy o punkty procentowe
	w tys. PLN	Wpływ na wynik finansowy	Wpływ na wynik finansowy
		0,1%	-0,1%
Aktywa finansowe	188 335	188	(188)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 921	2	(2)
Pożyczki udzielone	135 264	135	(135)
Pozostałe aktywa finansowe	51 150	51	(51)

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zobowiązania finansowe	(550 630)	(551)	551
Pożyczki otrzymane	(31 834)	(32)	32
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe	(370 672)	(371)	371
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(3 105)	(3)	3
Pozostałe zobowiązania finansowe	(145 019)	(145)	145
Wpływ na wynik finansowy		(362)	362

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

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.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka nie posiadała instrumentów finansowych 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	31.12.2018	31.12.2017
UAH/PLN	0,1357	0,1236
EUR/PLN	4,3000	4,1709
USD/PLN	3,7597	3,4813

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:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Analiza wrażliwości na 31.12.2018	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
	4,73	4,14	0,15		4,73	4,14	0,15		3,87	3,38	0,12		3,87	3,38	0,12	
Aktywa finansowe	143	1	3 202	3 346	0	0	0	0	(143)	(1)	(3 202)	(3 346)	0	0	0	0
Zobowiązania finansowe	(35)	0	0	(35)	0	0	0	0	35	0	0	35	0	0	0	0
Wpływ na wynik finansowy	107	1	3 202	3 310					(107)	(1)	(3 202)	(3 310)				
Wpływ na inne dochody całkowite					0	0	0	0					0	0	0	0

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	144	4	2 917	3 065	0	0	0	0	(144)	(4)	(2 917)	(3 065)	0	0	0	0
Zobowiązania finansowe	(14)	0	0	(14)	0	0	0	0	14	0	0	14	0	0	0	0
Wpływ na wynik finansowy	130	4	2 917	3 051					(130)	(4)	(2 917)	(3 051)				
Wpływ na inne dochody całkowite					0	0	0	0					0	0	0	0

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	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 dłużników 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 ich ekwiwalenty
- należności z tytułu dostaw i usług, należności kontraktowe, należności z tytułu umowy o usługę budowlaną oraz pozostałe należności finansowe,
- udzielone pożyczki,

Maksymalna ekspozycja Spółki na ryzyko kredytowe określana jest poprzez wartość bilansową następujących aktywów finansowych:

AKTYWA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO KREDYTOWE

Wyszczególnienie	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Pożyczki	99 049	135 264
Należności z tytułu dostaw i usług, należności kontraktowe, należności z tytułu umowy o usługę budowlaną oraz pozostałe należności finansowe	45 081	51 150
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	76	1 921
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	145 270	188 335

Spółka w sposób ciągły monitoruje zaległości klientów oraz dłużników 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:	01.01-31.12.2018	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 2018 wynosiła 76 tys. PLN (2017 rok: 1.921 tys. PLN)

Ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami

Na dzień 31 grudnia 2018 r saldo udzielonych pożyczek przez Spółkę wynosiło 100.113 tys. PLN. z tego 100.113 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 Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku bez uwzględnienia wartości godziwej przyjętych zabezpieczeń, do wysokości których Spółka może być wystawiona na ryzyko kredytowe, wynosi 45.081 tys. PLN (według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku 51.150 tys. PLN). Koncentracja ryzyka kredytowego w Spółce związana jest z zakończonymi kluczowymi kontraktami.

W konsekwencji, na dzień 31 grudnia 2018 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 88 % salda należności z tytułu dostaw i usług, należności kontraktowych, należności z tytułu umowy o usługę budowlaną oraz pozostałych należności finansowych.

W odniesieniu do należności, Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe w związku z pojedynczym znaczącym kontrahentem .

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:	01.01-31.12.2018	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:

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuły)	2 178	2 141
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadry kierowniczej	2 178	2 141

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 2018 roku 0 PLN (31 grudnia 2017: 0 PLN).

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – SPRZEDAŻ I NALEŻNOŚCI

	Przychody z działalności operacyjnej		Należności	
	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017	31.12.2018	31.12.2017
Sprzedaż do:				
Jednostki należącej do GK PBG podlegającej konsolidacji	7 370	10 237	613	872
Pozostałych podmiotów powiązanych	862	2 195	32	1 749
Razem	8 232	12 432	645	2 621

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – zakup i zobowiązania

	Zakup		Zobowiązania	
	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017	31.12.2018	31.12.2017
Zakup od:				
Jednostki należącej do GK PBG podlegającej konsolidacji	3 657	2 062	9 103	8 522
Pozostałych podmiotów powiązanych	1 700	1 922	2 159	6
Razem	5 357	3 984	11 262	8 528

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - POŻYCZKI UDZIELONE

	31.12.2018	31.12.2017
	Saldo na dzień bilansowy	Saldo na dzień bilansowy
Pożyczki udzielone:		
Jednostki należącej do GK PBG podlegającej konsolidacji	67 020	98 691
Pozostałe podmioty powiązane	195	195
Razem	67 215	98 886

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - POŻYCZKI OTRZYMANE

	31.12.2018	31.12.2017
	Saldo na dzień bilansowy	Saldo na dzień bilansowy
Pożyczki otrzymane od:		
Jednostki należącej do GK PBG podlegającej konsolidacji	70 793	20 730
Kluczowego personelu kierowniczego	11 494	11 104
Razem	82 287	31 834

Ponadto w lipcu 2018 roku Spółka udzieliła poręczenia firmie Ulma za jednostkę zależną PBG Oil and Gas.

Poręczenia udzielone na dzień 31.12.2018

Poręczenie za (Kontrahent)	PBG OIL AND GAS
Nazwa kontraktu	Budowa zbiornika LNG w Haminie - Finlandia
Przedmiot poręczenia	umowa najmu szalunków nr 012/WA/2018
Rodzaj poręczenia	gwarancja płatności
Data początkowa	04.07.2018
Data końcowa	28.02.2019
Beneficjent (poręczenia)	Ulma Construcción Polska S.A.
Kwota poręczenia	250 000,00
Waluta	PLN
Powiązanie z kontrahentem	TAK

15. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM, KTÓRE WYMAGAŁY UJAWNIECIA

Poza przedstawionymi poniżej nie miały miejsca inne zdarzenia wymagające ujawnienia w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wybór najkorzystniejszej oferty na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych dla Stadionu Miejskiego w Szczecinie

Zarząd Spółki PBG S.A. w dniu 25 stycznia 2019 roku powziął informację o wyborze, w trybie przetargu nieograniczonego, przez Inwestycje Miejskie Stadion Sp. z o.o. oferty Spółki (Partner konsorcjum) złożonej w konsorcjum z Korporacją Budowlaną DORACO Sp. z o.o., jako najkorzystniejszej na realizację inwestycji obejmującej zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych dla zadania „Budowa Centrum Szkolenia Dzieci i Młodzieży wraz z przebudową i rozbudową Stadionu Miejskiego im. Floriana Krygiera w Szczecinie, boisk piłkarskich oraz infrastruktury towarzyszącej”.

Wartość oferty konsorcjum to łącznie 296 260 121,96 PLN netto (tj. 364 399 950,01 PLN brutto), z czego udział PBG w wyniku kontraktu wynosi 50% (RB PBG 02/2019).

W dniu 8 marca 2019 roku Zarząd Spółki zawarł jako Partner Konsorcjum utworzonego z Korporacją Budowlaną DORACO Sp. z o.o., w ramach złożonej oferty umowę:

- ze Szczecińską Energetyką Ciepłą Sp. z o.o. na opracowanie dokumentacji projektowej i przebudowę odcinka istniejącej sieci ciepłowniczej o średnicach 2xDN200, 2xDN150 od istniejącej komory ciepłowniczej E28-36 do granicy działki 2/5 oraz budowa przyłączy ciepłowniczych o średnicach 2xDN100 dla projektowanego Centrum Szkolenia Dzieci i Młodzieży przy ulicy Twardowskiego w Szczecinie;
- z Gminą Miasto Szczecin na „Budowę Centrum Szkolenia Dzieci i Młodzieży wraz z przebudową i rozbudową Stadionu Miejskiego im. Floriana Krygiera w Szczecinie, boisk piłkarskich oraz infrastruktury towarzyszącej”.

Wartość zawartych umów to łącznie 296 260 121,96 PLN netto (tj. 364 399 950,01 PLN brutto), z czego udział PBG w wyniku kontraktu wynosi 50%. Termin na realizację przedmiotu umów to 36 miesięcy od ich podpisania.

Kary umowne, które mogą naliczyć zamawiający, nie mogą przekroczyć łącznie 30% wynagrodzenia należnego Konsorcjum (RB PBG 09/2019).

Podjęcie przez Zarząd decyzji o zamiarze połączenia ze spółką zależną

Zarząd Spółki PBG S.A. w dniu 25 stycznia 2019 roku podjął decyzję o zamiarze połączenia Spółki ze spółką zależną PBG oil and gas Sp. z o.o.. PBG posiada 100% akcji w kapitale zakładowym POG. Połączenie spółek nastąpi w trybie art. 492 § 1 pkt 1 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (dalej „k.s.h.”) oraz art. 515 § 1 k.s.h. w. zw. z art. 516 k.s.h. przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą (łączenie się przez przejęcie). Połączenie nastąpi bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, bez wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej oraz bez zmiany statutu Spółki Przejmującej. Transakcja połączenia POG z PBG jest transakcją dozwoloną na bazie dokumentów restrukturyzacyjnych, w tym Warunków Emisji Obligacji.

POG świadczy specjalistyczne usługi budowlane w sektorze ropy naftowej i gazu ziemnego od 2012 roku. W opinii Zarządu połączenie POG z PBG pozwoli na uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej PBG i docelowo ułatwi przeniesienie kompetencji EPC oraz generalnego wykonawstwa w sektorze gazu ziemnego, ropy naftowej i paliw do Grupy RAFAKO, do czego finalnie zmierzają, zgodnie z ogłoszoną w kwietniu 2018 roku strategią, Zarządy spółek PBG oraz RAFAKO. Po połączeniu POG z PBG, nastąpi wydzielenie - w ramach nowego połączonego Podmiotu - zorganizowanej części przedsiębiorstwa (dalej: ZCP), posiadającej wyżej

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

opisane kompetencje i włączenie do Grupy RAFAKO. Zmiana struktury planowanej transakcji przeniesienia kompetencji w sektorze ropy i gazu do Grupy RAFAKO jest wynikiem przeprowadzonej analizy formalno – prawnej. Transakcja przeniesienia ZCP będzie możliwa do przeprowadzenia pod warunkiem uzyskania zgody obligatariuszy.

Ze względu na uproszczony tryb połączenia spółek, zgodnie z art. § 516 § 5 i 6 k.s.h, nie jest wymagane sporządzanie sprawozdania uzasadniającego połączenie przez zarządy łączących się spółek na podstawie art. 501 k.s.h, a ponadto nie jest wymagane badanie planu połączenia oraz sporządzenie opinii przez biegłego.

Plan połączenia zostanie sporządzony zgodnie z art. 499 § 1 k.s.h., do którego załączone zostaną dokumenty, o których mowa w art. 499 § 2 k.s.h. Plan połączenia zostanie przekazany do wiadomości publicznej po jego przygotowaniu i zaakceptowaniu przez organy spółek, będących przedmiotem łączenia (RB PBG 03/2019).

Zawiadomienie Akcjonariuszy o zamiarze połączenia

Zarząd Spółki PBG S.A. dwukrotnie zawiadamiał akcjonariuszy Spółki w trybie art. 504 w zw. z art. 402¹ Ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (dalej „k.s.h.”), czyli poprzez zamieszczenie na stronie internetowej PBG raportu bieżącego, o zamiarze połączenia Spółki z PBG oil and gas sp. z o.o. Połączenie Spółki Przejmującej ze Spółką Przejmowaną nastąpi w trybie art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h. oraz art. 515 § 1 k.s.h. w zw. z art. 516 k.s.h.

W terminie od 31 stycznia 2019 roku do 5 marca 2019 roku akcjonariusze Spółki mogli zapoznać się w siedzibie PBG z następującymi dokumentami dotyczącymi planowanego połączenia:

- 1) planem połączenia,
- 2) sprawozdaniami finansowymi oraz sprawozdaniami zarządów z działalności łączących się spółek za 3 ostatnie lata obrotowe wraz ze sprawozdaniami z badania, jeżeli takie były sporządzane,
- 3) projektami uchwał o połączeniu spółek,
- 4) oświadczeniem dotyczącym wartości majątku Spółki Przejmowanej sporządzonym dla celów połączenia na dzień 1 grudnia 2018 roku,
- 5) oświadczeniem zawierającym informację o stanie księgowym Spółki Przejmowanej sporządzonym dla celów połączenia na dzień 1 grudnia 2018 roku.

Wszelkie dodatkowe informacje na temat połączenia Spółek, takie jak plan połączenia, sprawozdania finansowe Spółki za ostatnie trzy lata obrotowe wraz z opiniami i raportami biegłego rewidenta, Projekt uchwały o połączeniu Spółek zamieszczone zostały na stronie internetowej Spółki (RB PBG 05/2019 oraz 06/2019).

Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PBG S.A. oraz projekty uchwał wraz z uzasadnieniem

Zarząd Spółki PBG S.A., zwołał na dzień 5 marca 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w celu przedstawienia przez Zarząd informacji na temat Planu Połączenia Spółki ze spółką PBG oil and gas Sp. z o.o. oraz w celu podjęcia uchwały w sprawie połączenia PBG S.A. ze spółką PBG oil and gas

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Sp. z o.o. Z uwagi na zgłoszoną planowaną absencję przez jednego z akcjonariuszy, która spowodowałaby brak quorum wymaganego §26 ust. 11 Statutu Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zostało odwołane (RB PBG 04/2019, 07/2019).

W związku z zaistniałą sytuacją Zarząd Spółki PBG S.A. działając na podstawie art. 398 i art. 399 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 20 ust. 1 i ust. 5 Statutu Spółki, zwołał kolejne Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień 2 kwietnia 2019 roku (RB PBG 08/2019), na którym zostały podjęte uchwały w zatwierdzające Plan Potączenia Spółki ze spółką PBG oil and gas Sp. z o.o.

Zgodnie z Uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki PBG S.A. z siedzibą w Wysogotowie z dnia 2 kwietnia 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Przejmującej, na podstawie art. 506 § 4 KSH, wyraziło zgodę na Plan Potączenia, zgodnie z którym:

- 1) potączenie Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej odbędzie się w trybie art. 492 § 1 pkt 1) KSH w zw. z art. 515 § 1 KSH oraz w zw. z art. 516 KSH poprzez przeniesienie na Spółkę Przejmującą całego majątku Spółki Przejmowanej, której Spółka Przejmująca jest jedynym wspólnikiem;
- 2) potączenie nastąpi bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej;
- 3) wartość majątku Spółki Przejmowanej została ustalona metodą aktywów netto na dzień 1 grudnia 2018 roku;
- 4) nie zostaną przyznane szczególne uprawnienia członkom organów łączących się Spółek, ani innym osobom uczestniczącym w potączeniu;

Uchwały podjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki PBG S.A. w dniu 2 kwietnia 2019 roku zostały przekazane do wiadomości publicznej w Raporcie bieżącym o numerze 11/2019.

Złożenie przez Spółkę pozwu

Zarząd PBG S.A. w dniu 1 kwietnia 2019 roku poinformował o złożeniu Pozwu wzajemnego przeciwko spółce Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.. W Pozwie wzajemnym Spółka dochodzi od PGNiG roszczeń powstałych w związku z wykonywaniem umowy zawartej z PGNiG S.A. z dnia 19 listopada 2008 roku w sprawie realizacji inwestycji pn. „Budowa PMG Wierzchowice etap 3,5 mld m3 podetap 1,2 mld m3”, tj. zapłaty konsorcjum pozostałego wynagrodzenia należnego konsorcjum zgodnie z Umową GRI oraz z umowy zawartej z PGNiG S.A. z dnia 11 sierpnia 2008 roku w sprawie realizacji inwestycji pn. „Projekt LMG – Ośrodek Centralny, Strefy Przyodwiertowe, Rurociągi i inne” tj. zwrotu PBG przez Zamawiającego kwoty kaucji stanowiącej zabezpieczenie roszczeń gwarancyjnych, bezpodstawnie rozliczonej w ramach Umowy GRI ze spornymi wierzytelnościami Zamawiającego wobec konsorcjum, dotyczącymi Umowy GRI. Łączna kwota dochodzonych roszczeń to 118.081 tys. PLN wraz z ustawowymi odsetkami od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty.

O pozwie złożonym przez PGNiG S.A. przeciwko konsorcjum z udziałem PBG dotyczącym Umowy GRI, Spółka informowała w raporcie bieżącym 32/2016 z dnia 11 października 2016 roku (RB PBG 10/2019).

OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ

Zarząd Spółki w kwietniu 2018 roku wynegocjował warunki umowy przeniesienia wierzytelności z dnia 24 lipca 2013 roku. W zamian za przyspieszenie terminu wpływu oraz istotne ograniczenie poziomu ryzyka, Spółka oczekiwała, że uzyska przepływ w kwocie 80 mln zł. Wobec braku wpływu kwoty tytułem bezzwrotnej zaliczki w wysokości 20 mln zł, wynikającej z uzgodnionych warunków umownych przeniesienia

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

wierzytelności, Zarząd PBG podjął decyzję o przyjęciu za wariant podstawowy wyjścia z inwestycji na Ukrainie poprzez sprzedaż mieszkań. Tym samym Zarząd, poza kontynuowaniem działań zmierzających do sprzedaży projektu w całości lub sprzedaży wierzytelności, podejmuje działania, które umożliwią bezpośrednią sprzedaż mieszkań w ramach projektu deweloperskiego w Kijowie na Ukrainie. Przyjmując wariant ostrożnościowy, Zarząd planuje rozliczyć dezinwestycję do końca 2020 roku i uzyskać wpływ na poziomie nie mniejszym niż 80 mln zł. Kwota ta jest pochodną pozostałej do sprzedaży powierzchni użytkowej mieszkań oraz szacowanej ceny na rynku nieruchomości w Kijowie, przy uwzględnieniu procesu szybkiej sprzedaży.

WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI SPRZEDAŻY

W odpowiedzi na wniosek Spółki z dnia 28 stycznia 2019 roku, Obligatariusze we Wspólnym Stanowisku wyrażonym w dniu 15 lutego 2019 roku wyrazili zgodę na odstąpienie od traktowania naruszenia wskaźnika Rentowności Sprzedaży wyliczonego na dzień 31 grudnia 2018 roku jako Podstawy Wcześniejszego Wykupu Obligacji. Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji Wskaźnik Rentowności Sprzedaży na ten dzień, wyliczony łącznie dla Spółki PBG oraz spółki PBG oil and gas Sp. z o.o. powinien być nie niższy niż 3%.

16. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W SPÓŁCE W OKRESIE OD 01.01. DO 31.12.2018 ROKU

	Wynagrodzenie zasadnicze	Wynagrodzenie z pozostałych tytułów	Wynagrodzenie ogółem
Zarząd	2 178	-	2 178
Rada Nadzorcza	432	-	432

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

	Wynagrodzenie zasadnicze	Wynagrodzenie z pozostałych tytułów	Wynagrodzenie ogółem
Zarząd	2 142	-	2 142
Rada Nadzorcza	429	-	429

FUNKCJE W SPÓŁCE

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017
Pracownicy umysłowi	42	53
Pracownicy fizyczni	-	-
Razem	42	53

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

17. WYNAGRODZENIE FIRMY AUDYTORSKIEJ

Wynagrodzenie audytora z poszczególnych tytułów wyniosło:

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	197	350
Pozostałe usługi	-	16*
Razem	200	350

* Kwota dotyczy usługi 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:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	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 2018 rok, obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. : 4,2669 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 2017 rok, obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. : 4,2447 PLN.

c) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31 grudnia 2018 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR na dzień, tj. 31 grudnia 2018 roku, tj. : 4,3000 PLN.

d) 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 ten dzień, tj. 31 grudnia 2017 roku, tj. : 4,1709 PLN.

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	4,3000	4,1709
Kurs średni w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	4,2617	4,2447
Najwyższy kurs w okresie	4,3978	4,4157 z dn. 02.1.2017
Najniższy kurs w okresie	4,1423	4,1709 z dn. 29.12.2017

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

	Okres 12 miesiący zakończony 31 grudnia 2018	Okres 12 miesiący zakończony 31 grudnia 2017	Okres 12 miesiący zakończony 31 grudnia 2018	Okres 12 miesiący zakończony 31 grudnia 2017
	PLN	PLN	EUR	EUR

Rachunek zysków i strat

Przychody ze sprzedaży	12 503	13 448	2 934	3 168
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(37 163)	(18 201)	(8 720)	(4 288)
Zysk (strata) brutto	(68 745)	(83 723)	(16 131)	(19 724)

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(68 745)	(83 723)	(16 131)	(19 724)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	(68 745)	(83 723)	(16 131)	(19 724)
Całkowite dochody ogółem	(68 745)	(83 723)	(16 131)	(19 724)
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą	(0)	(0)	(0)	(0)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	(0)	(0)	(0)	(0)
Średni kurs PLN/EUR	x	x	4,26	4,24
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(96 246)	(93 818)	(22 584)	(22 102)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	46 990	88 408	11 026	20 828
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	47 412	3 742	11 125	882
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 844)	(1 668)	(433)	(393)
Średni kurs PLN/EUR	x	x	4,26	4,24

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
	PLN	PLN	EUR	EUR
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa	384 099	487 539	89 325	116 890
Zobowiązania długoterminowe	342 081	458 566	79 554	109 944
Zobowiązania krótkoterminowe	233 736	151 016	54 357	36 207
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-	-
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(191 717)	(122 044)	(44 585)	(29 261)
Liczba akcji (w szt.)	818 633 023	804 050 591	804 330 222	804 050 591
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	804 996 791	804 281 191	804 330 222	804 281 191
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	804 996 791	804 281 191	804 330 222	804 281 191
Wartość księgową na jedną akcję	(0)	(0)	(0)	(0)
Kurs PLN/EUR na koniec okresu	x	x	4,30	4,17

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2018	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 2018 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 30 kwietnia 2019 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
30 kwietnia 2019	Jerzy Wiśniewski	Prezes Zarządu	
30 kwietnia 2019	Kinga Banaszak-Filipiak	Członek Zarządu	
30 kwietnia 2019	Mariusz Łożyński	Wiceprezes Zarządu	
30 kwietnia 2019	Dariusz Szymański	Wiceprezes Zarządu	

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie jednostkowego sprawozdania finansowego

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
30 kwietnia 2019	Wojciech Komer	Sporządzający sprawozdanie finansowe	