

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	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 2016 ROKU DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU

WYSOGOTOWO, DNIA 27 MARCA 2017 ROKU

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SPIS TREŚCI

1.	ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	5
1.1.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	5
1.2.	ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN) .....	5
1.3.	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	6
1.4.	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	6
1.5.	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	8
1.6.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	10
2.	INFORMACJE OGÓLNE .....	11
2.1.	INFORMACJE O SPÓŁCE .....	11
2.1.1.	IDENTYFIKACJA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	11
2.1.2.	SKŁAD ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI .....	11
2.2.	INWESTYCJE SPÓŁKI .....	13
2.3.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA DO PUBLIKACJI .....	15
2.4.	PODSTAWA SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	15
2.4.1.	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI ORAZ OGÓLNE ZASADY SPORZĄDZANIA .....	15
2.4.2.	WALUTA SPRAWOZDAWCZA ORAZ ZASTOSOWANY POZIOM ZAOKRĄGLEŃ .....	15
2.4.3.	ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ .....	15
2.4.4.	WPŁYW ZAWARCIA UKŁADU Z WIERZYCIELAMI NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	23
2.4.5.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....	26
2.4.6.	PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	26
2.4.7.	PRZEWAGI TREŚCI NAD FORMĄ .....	30
2.4.8.	KOREKTA BŁĘDU .....	30
2.5.	ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH .....	30
2.5.1.	PROFESJONALNY OSĄD .....	30
2.5.2.	NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW I ZAŁOŻEŃ .....	31
2.5.2.1.	REZERWY .....	32
2.5.2.2.	UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH I FINANSOWYCH .....	33
2.5.2.3.	PRZYCHODY Z UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ .....	33
2.5.2.4.	KLASYFIKACJA AKTYWÓW FINANSOWYCH .....	34
2.5.2.5.	AKTYWA NA ODROZCZONY PODATEK .....	34
2.5.2.6.	ODPIS NA NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI .....	34
2.5.2.8.	NIEPEWNOŚĆ ZWIĄZANA Z ROZLICZENIAMI PODATKOWYMI .....	35
2.5.2.9.	OSZACOWANIE WARUNKÓW PRZYSZŁYCH EMISJI AKCJI SERII H i I .....	35
2.5.2.10.	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 .....	42
3.8.	UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH .....	42
3.9.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE .....	44
3.10.	UDZIAŁY I AKCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, STOWARZYSZONYCH I WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH .....	45
3.10.1.	INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE .....	45
3.10.2.	INWESTYCJE W JEDNOSTKI STOWARZYSZONE ORAZ WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIA .....	46
3.11.	UDZIAŁY WE WSPÓLNYCH DZIAŁANIACH .....	47
3.12.	INSTRUMENTY FINANSOWE .....	47
3.12.1.	AKTYWA FINANSOWE .....	48

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglen:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

3.12.2.	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE .....	51
3.12.3.	RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ.....	52
3.13.	UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH.....	53
3.13.1.	AKTYWA FINANSOWE UJMOWANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU .....	53
3.13.2.	AKTYWA FINANSOWE WYKAZYWANE WEDŁUG KOSZTU .....	54
3.13.3.	AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY .....	54
3.14.	ZAPASY .....	54
3.15.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....	55
3.16.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	55
3.17.	AKTYWA TRWAŁE I GRUPY AKTYWÓW NETTO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY .....	56
3.18.	KAPITAŁ WŁASNY .....	56
3.19.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE .....	57
3.19.1.	KROTKOTERMINOWE ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE .....	57
3.19.2.	REZERWY NA NIETYKORZYSTANE URLOPY .....	57
3.19.3.	ODPRAWY EMERYTALNE.....	57
3.20.	REZERWY, ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE .....	58
3.20.1.	REZERWA NA UDZIELONE GWARANCJE .....	58
3.20.2.	REZERWA NA STRATY NA KONTRAKTACH.....	59
3.21.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I PAPIERY DŁUŻNE .....	59
3.22.	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE .....	59
3.23.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....	60
3.23.1.	SPRZEDAŻ TOWARÓW I PRODUKTÓW.....	60
3.23.2.	SPRZEDAŻ USŁUG .....	61
3.23.3.	DYWIDENDY ORAZ POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE I FINANSOWE .....	62
3.24.	KOSZTY.....	63
3.25.	PODATEK DOCHODOWY (BIEŻĄCY I ODROZCZONY) .....	63
3.26.	PODATEK OD TOWARÓW I USŁUG.....	64
3.27.	OCENA NIEPEWNOŚCI CO DO ROZLICZEŃ PODATKOWYCH.....	65
3.28.	ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ .....	65
4.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT .....	65
4.1.	SEGMENTY OPERACYJNE .....	65
4.2.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	69
4.3.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	70
4.4.	AKTYWA W LEASINGU .....	73
4.5.	AKTYWA ZAKWALIFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY .....	74
4.6.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	75
4.7.	INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE.....	78
4.8.	INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH .....	78
4.8.1.	WSPÓLNE USTALENIA UMOWNE .....	82
4.9.	AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE .....	84
4.9.1.	KATEGORIE AKTYWÓW ORAZ ZOBOWIĄZAŃ .....	84
4.10.	POŻYCZKI UDZIELONE.....	87
4.11.	KREDYTY, POŻYCZKI I INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE.....	88
4.12.	ZABEZPIECZENIE SPŁATY OBLIGACJI.....	91
4.13.	POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH .....	91
4.14.	UJAWNIEŃ DOTYCZĄCE METOD WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ.....	92
4.15.	ZAPASY .....	92
4.16.	DŁUGOTERMINOWE KONTRAKTOWE NALEŻNOŚCI, ZOBOWIĄZANIA I REZERWY .....	92
4.17.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....	94
4.18.	ŚRODKI PIENIĘŻNE .....	96
4.19.	KAPITAŁ WŁASNY .....	97
4.19.1.	KAPITAŁ PODSTAWOWY .....	97
4.19.2.	KAPITAŁY Z EMISJI AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ.....	99
4.19.3.	POZOSTAŁE KAPITAŁY .....	99
4.20.	DYWIDENDY.....	99

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4.21. REZERWY .....	100
4.21.1. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE .....	100
4.21.2. POZOSTAŁE REZERWY .....	100
4.22. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....	102
4.23. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE .....	103
4.24. UMOWY O USŁUGĘ BUDOWLANA .....	104
5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT .....	105
5.1. KOSZTY AMORTYZACJI, ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH, RÓŻNIC KURSOWYCH ORAZ ZAPASÓW UJĘTYCH W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2016 ROKU .....	105
5.2. KOSZTY RODZAJOWE .....	106
5.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE .....	107
5.4. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE .....	108
5.5. PRZYCHODY FINANSOWE .....	109
5.6. KOSZTY FINANSOWE .....	109
6. PODATEK DOCHODOWY .....	109
6.1. PODATEK BIEŻĄCY .....	109
7. ZYSK (STRATA) NA AKCJĘ .....	112
8. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE .....	112
9. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....	114
10. POSTĘPOWANIA SĄDOWE ORAZ SPRAWY SPORNE .....	115
11. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM .....	123
12. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM .....	131
13. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA .....	131
14. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI .....	132
15. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM, KTÓRE WYMAGAŁY UJAWNIECIA .....	133
16. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU .....	134
17. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	134
18. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI .....	137

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 1. ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 1.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	Nota	za okres od 01.01 do 31.12.2016	za okres od 01.01 do 31.12.2015
<i>Działalność kontynuowana</i>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	4.1	<b>28 292</b>	<b>122 594</b>
- od jednostek powiązanych	14	10 630	3 687
Przychody ze sprzedaży produktów		-	-
Przychody ze sprzedaży usług		28 239	121 670
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		53	924
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	4.1	<b>(33 035)</b>	<b>(143 549)</b>
- od jednostek powiązanych	14	(2 704)	(9 278)
Koszt sprzedanych produktów		-	-
Koszt sprzedanych usług		(32 982)	(142 703)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		(53)	(846)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>(4 743)</b>	<b>(20 955)</b>
<b>Zysk na utracie współkontroli nad wspólnym działaniem</b>		24 239	-
Koszty sprzedaży		-	-
Koszty ogólnego zarządu		(13 977)	(18 695)
Pozostałe przychody operacyjne	5.3	19 752	20 973
Pozostałe koszty operacyjne	5.4	(28 143)	(70 481)
Koszty restrukturyzacji		(3 852)	(8 354)
<b>Zysk na zawarciu układu z wierzycielami</b>		1 060 495	-
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>1 053 771</b>	<b>(97 512)</b>
Koszty finansowe netto	5.5/5.6	(96 384)	(170 017)
Udział w zyskach (stratach) jednostek rozliczanych metodą praw własności		-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>957 387</b>	<b>(267 529)</b>
Podatek dochodowy	6	-	-
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>957 387</b>	<b>(267 529)</b>
<i>Działalność zaniechana</i>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>957 387</b>	<b>(267 529)</b>

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

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2016 PLN / akcję	za okres od 01.01 do 31.12.2015 PLN / akcję
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	957 387	(267 529)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	957 387	(267 529)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)*	438 785 030	14 295 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)*	438 785 030	14 295 000
<i>z działalności kontynuowanej</i>		
- podstawowy	2,18	(18,71)
- rozwodniony	2,18	(18,71)

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### 1.3. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2016	za okres od 01.01 do 31.12.2015
Zysk (strata) netto	957 387	(267 529)
Całkowite dochody	957 387	(267 529)

### 1.4. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Wyszczególnienie	Nota	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
<b>Aktywa</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>535 351</b>	<b>673 841</b>
Wartości niematerialne	4.2	239	860
Rzeczowe aktywa trwałe	4.3	11 096	17 661
Nieruchomości inwestycyjne	4.6	28 107	43 331
Inwestycje długoterminowe	4.7	4 577	7 577
Inwestycje w jednostkach zależnych	4.8	325 744	420 104
Długoterminowe kontraktowe należności oraz należności długoterminowe z tytułu umowy o usługę budowlaną	4.16	39 150	-
Należności	4.17	980	1 118
Pożyczki udzielone	4.10	125 387	183 100
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		1	1
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4.23	70	89
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>75 588</b>	<b>248 526</b>
Zapasy	4.15	135	911
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	4.24	100	37 134
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4.17	11 711	44 635
Pożyczki udzielone	4.10	59 741	38 307
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.18	3 589	126 671
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4.23	312	868
<b>Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>21 561</b>	<b>992</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>632 500</b>	<b>923 359</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ(CD.)

Wyszczególnienie	Nota	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
<i>Pasywa</i>			
<b>Kapitał własny</b>		<b>(38 389)</b>	<b>(1 250 161)</b>
Kapitał podstawowy	4.19.1	15 414	14 295
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	4.19.2	1 009 665	733 348
Pozostałe kapitały	4.19.3	524 816	547 868
Zyski (straty zatrzymane:		(1 588 284)	(2 545 672)
- strata z lat ubiegłych		(2 545 671)	(2 278 143)
- zysk (strata) netto bieżącego roku		957 387	(267 529)
<b>Zobowiązania</b>		<b>670 889</b>	<b>2 173 520</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>556 767</b>	<b>372 305</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	4.11	307 744	-
Leasing finansowy	4.4	3 105	3 835
Długoterminowe kontraktowe zobowiązania i rezerwy	4.16	38 686	-
Pozostałe zobowiązania	4.22	153 018	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	4.21.1	83	91
Pozostałe rezerwy długoterminowe	4.21.2	52 970	367 351
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4.23	1 161	1 028
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>114 122</b>	<b>1 801 215</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	4.11	60 697	1 211 316
Leasing finansowy	4.4	730	688
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4.22	36 235	561 851
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	4.21.1	738	897
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	4.21.2	15 614	26 188
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4.23	108	275
<b>Pasywa razem</b>		<b>632 500</b>	<b>923 359</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 1.5. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres od 01.01 do 31.12.2016 r.

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



Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrążeń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres od 01.01 do 31.12.2015 r.

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski/straty zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2015 roku</b>	<b>14 295</b>	<b>733 348</b>	<b>547 868</b>	<b>(2 278 142)</b>	<b>(982 631)</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>14 295</b>	<b>733 348</b>	<b>547 868</b>	<b>(2 278 142)</b>	<b>(982 631)</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2015 roku</b>					
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Strata netto za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku	-	-	-	(267 529)	(267 529)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku	-	-	-	-	-
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(267 529)</b>	<b>(267 529)</b>
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.12.2015 roku</b>	<b>14 295</b>	<b>733 348</b>	<b>547 868</b>	<b>(2 545 671)</b>	<b>(1 250 160)</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 1.6. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2016	za okres od 01.01 do 31.12.2015
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
<b>Zysk / strata przed opodatkowaniem</b>	<b>957 387</b>	<b>(267 529)</b>
<b>Korekty:</b>		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	4 909	13 175
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	621	1 191
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	90	17 043
Zmiana wartości godziwej inwestycji długoterminowych	3 000	-
Środki pieniężne wspólnego przedsięwzięcia na dzień utraty współkontroli	(91 708)	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	103 970	171 419
(Zysk) strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	439	(531)
(Zysk) strata ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	-	(370)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	1 888	14 725
Koszty odsetek	847	15
Przychody z odsetek	(852)	(231)
Otrzymane dywidendy	(2 807)	-
Korekty dotyczące utraty współkontroli nad wspólnym działaniem	(21 031)	-
Korekty dotyczące zawarcia układu z wierzycielami	(653 419)	-
Inne korekty	(4 123)	(2 830)
<b>Korekty razem:</b>	<b>(658 176)</b>	<b>213 606</b>
Zmiana stanu zapasów	777	603
Zmiana stanu należności	(17 446)	36 501
Zmiana stanu zobowiązań	(166 776)	75 654
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(324 620)	(4 577)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	37 034	20 439
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>	<b>(471 031)</b>	<b>128 620</b>
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(171 820)</b>	<b>74 697</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(2)	(23)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	184
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(11)	(60)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	632	673
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(3)	(4)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	2 223	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	35 278	8 380
Pożyczki udzielone	-	(15)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	400
Otrzymane odsetki	80	215
Inne wydatki inwestycyjne	(1 635)	-
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>36 562</b>	<b>9 750</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	16 000	2 500
Spłaty kredytów i pożyczek	(3 081)	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(688)	(846)
Odsetki zapłacone	(364)	-
Odsetki od lokat (od środków z nadwyżki finansowej)	309	210
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>12 176</b>	<b>1 864</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(123 082)</b>	<b>86 311</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>126 671</b>	<b>40 421</b>
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	(61)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>3 589</b>	<b>126 671</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 2. INFORMACJE OGÓLNE

### 2.1. INFORMACJE O SPÓŁCE

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

Siedziba Spółki mieści się przy ulicy Skórzewskiej 35 w Wysogotowie k/Poznania, 62-081 Przeźmierowo. Siedziba Spółki jest jednocześnie podstawowym miejscem prowadzenia działalności. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki PBG SA jest:

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

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

#### 2.1.1. IDENTYFIKACJA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 27 marca 2017 roku.

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

Skład Zarządu Spółki oraz Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawia poniższa tabela:

Na dzień 31.12.2016 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 Samowski - 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:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji, w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki zasły zaprezentowane poniżej zmiany:

- W dniu 11 listopada 2016 roku wskutek śmierci wygał mandat Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Macieja Bednarkiewicza,
- w dniu 14 listopada 2016 roku wygały mandaty dotychczasowych członków Rady Nadzorczej Spółki,
- w dniu 17 listopada 2016 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki zostali powołani:
  - o Pani Helena Fic, pełniąca funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
  - o Pan Dariusz Sarnowski,
- w dniu 18 listopada 2016 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki zostali powołani:
  - o Pani Małgorzata Wiśniewska, pełniąca funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej,
  - o Pan Andrzej Stefan Gradowski, pełniący funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej,
  - o Pan Jacek Krzyżaniak,
  - o Pan Roman Wenski,
  - o Pan Faustyn Wiśniewski,
- w dniu 19 listopada 2016 roku wygały mandaty i skrócona została bieżąca kadencja dotychczasowych członków Zarządu Spółki,
- w dniu 20 listopada 2016 roku w skład Zarządu Spółki zostali powołani:
  - o Pan Jerzy Wiśniewski, pełniący funkcję Prezesa Zarządu,
  - o Pan Mariusz Łożyński, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu,
  - o Pan Dariusz Szymański, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu,
  - o Pani Kinga Banaszak – Filipiak,
- w dniu 20 grudnia 2016 roku Pan Jacek Krzyżaniak i Pan Roman Wenski złożyli rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki,
- w dniu 20 grudnia 2016 roku w skład Rady Nadzorczej zostali powołani:
  - o Pan Maciej Stańczuk,
  - o Pan Przemysław Lech Figarski.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 2.2. INWESTYCJE SPÓŁKI

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych.

Nazwa Spółki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Procentowy udział w kapitale	
			31.12.2016	31.12.2015
PBG Avatia Sp. z o.o. (1)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Reprodukcja zapisanych nośników informacji PKD 18.20.Z	100,00%	100,00%
Brokam Sp. z o.o. (2)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Wydobywanie kamieni ozdobnych oraz kamienia dla potrzeb budownictwa, skał wapiennych, gipsu , kredy i łupków PKD 08.11.Z	100,00%	100,00%
GK PBG Dom Sp. z o.o. (3)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z  Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi PKD 68.20.Z	100,00%	100,00%
Wschodni Invest Sp. z o.o. (4)	ul. Mazowiecka 42, 60 – 623 Poznań POLSKA	Pozostałe pośrednictwo pieniężne PKD 64.19.Z	100,00%	100,00%
PBG Ukraina LLC (5)	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. (6)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Pozostałe formy udzielania kredytów PKD 64.92.Z	100,00%	100,00%

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Nazwa Spółki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Procentowy udział w kapitale	
			31.12.2016	31.12.2015
PBG oil and gas Sp. z o.o. (7)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane PKD 43.99.Z	100,00%	25,00%
Bathinex Sp. z o.o. (8)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Wydobywanie kamieni ozdobnych oraz kamienia dla potrzeb budownictwa, skał wapiennych, gipsu , kredy i łupków PKD 08.11.Z	100,00%	100,00%
Multaros Trading Company Limited (9)	Vasili Michalidi 9, 3026 Limassol CYPR	Posiadanie papierów wartościowych	100,00%	100,00%
GK RAFAKO SA (10)	ul. Łąkowa 33, 47-400 Racibórz, POLSKA	Produkcja generatorów pary z wyjątkiem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą PKD 25.30.Z	50,000001%	50,000001%

Spółka posiada również udział przekraczający 50% w podmiotach:

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

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

#### **Opis zmian w inwestycjach dotyczących jednostek zależnych w okresie od 01 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.**

##### **Zwiększenie zaangażowania Spółki w inwestycję w PBG oil and gas Sp. z o.o.**

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wierzycielami, Spółka skutecznie nabyła 75% udziałów w spółce zależnej PBG oil and gas Sp. z o.o. Warunki transakcji określono w umowie sprzedaży z dnia 3 sierpnia 2015 roku, której realizacja uzależniona była od ziszczenia się warunku zawieszającego, tj. prawomocnego zawarcia Układu.

### 2.3. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA DO PUBLIKACJI

Niniejsze sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 27 marca 2017 roku (patrz nota 18).

### 2.4. PODSTAWA SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

#### 2.4.1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI ORAZ OGÓLNE ZASADY SPORZĄDZANIA

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

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

Sprawozdanie sporządzono na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, (Dz. U. 2009 Nr 33 poz.259) i obejmuje okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku.

#### 2.4.2. WALUTA SPRAWOZDAWCZA ORAZ ZASTOSOWANY POZIOM ZAOKRĄGLEŃ

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

#### 2.4.3. ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Aktualna sytuacja finansowa Spółki wskazuje na istotne zagrożenie możliwości kontynuowania przez nią działalności. Na dzień 31 grudnia 2016 roku zobowiązania krótkoterminowe Spółki, wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, przewyższały aktywa obrotowe oraz aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży o około 17 mln zł. Jednakże, podobnie jak skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zaprezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2016 zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej przewidzieć się przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 kolejnych miesięcy od daty zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji. Założenie takie przyjęto z uwagi na uprawomocnienie się postanowienia w przedmiocie zatwierdzenia Układu, rozpoczęcie realizacji postanowień z niego wynikających oraz zakończenie rozmów z największymi wierzycielami Spółki, które miały na celu między

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

innymi ustalenie nowego harmonogramu wykupu obligacji. O zakończeniu rozmów z największymi wierzycielami Spółka poinformowała w listopadzie ubiegłego roku w raporcie bieżącym nr 34/2016, uzupełnionym następnie raportem bieżącym nr 35/2016. Ponadto, plany Zarządu Spółki dotyczące pokrycia ujemnego kapitału obrotowego netto zostały zaprezentowane w dalszej części niniejszej noty.

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

### Opis sytuacji formalno-prawnej Spółki

W dniu 13 czerwca 2016 roku Sąd Okręgowy w Poznaniu, X Wydział Gospodarczy Odwoławczy wydał orzeczenia w sprawie oddalenia zażaleń jakie zostały złożone przez dwóch Wierzycieli Spółki na postanowienie Sądu Rejonowego Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych (dalej: Sąd Upadłościowy) w przedmiocie zatwierdzenia Układu zawartego przez Spółkę z jej Wierzycielami w dniach 3 – 5 sierpnia 2015 roku (raport bieżący nr 11/2016). Oznacza to, iż postanowienie Sądu Upadłościowego o zatwierdzeniu Układu zawartego przez Spółkę stało się prawomocne w dniu 13 czerwca 2016 roku. Następnie, to jest w dniu 20 lipca 2016 roku, Sąd Upadłościowy wydał postanowienie w przedmiocie zakończenia postępowania upadłościowego, które to postanowienie zostało doręczone Spółce w dniu 29 lipca 2016 roku (raport bieżący nr 18/2016). O uprawomocnieniu się postanowienia w sprawie zakończenia postępowania upadłościowego Spółka poinformowała w dniu 16 września 2016 r. (raport bieżący nr 28/2016). Od tej daty Spółka funkcjonuje w obrocie gospodarczym pod firmą „PBG Spółka Akcyjna”. W dniu 12 września 2016 roku Spółka złożyła w Sądzie Rejonowym Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wniosek o wpis zmian w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dotyczący podwyższenia kapitału zakładowego w związku z emisją akcji serii H, obejmowanych przez wierzycieli Spółki (zaspokajanych w ramach Układu zgodnie z warunkami dla Grupy 5, Grupy 6 oraz Grupy 7) w wyniku konwersji części wierzytelności układowych na podstawie prawomocnie zatwierdzonego Układu. W dniu 14 listopada 2016 roku, Zarząd Spółki powziął informację o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w związku z emisją akcji serii H oraz o rejestracji zmian Statutu Spółki zgodnie ze zmianami wprowadzonymi Uchwałą nr 2 oraz 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31 lipca 2015 roku (raport bieżący nr 39/2016). W dniu 25 stycznia 2017 roku Spółka poinformowała, iż w wykonaniu uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31 lipca 2015 roku, zmienionej następnie uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16 stycznia 2017 roku, Główny Akcjonariusz Spółki, to jest p. Jerzy Wiśniewski dokonał objęcia 45.000.000 Warrantów Subskrypcyjnych i w dniu 25 stycznia 2017 roku w oparciu o postanowienia Uchwały nr 2 i Uchwały Zmieniającej wykonał prawo z 6.459.105 Warrantów Subskrypcyjnych obejmując w dniu 25 stycznia 2017 roku 6.459.105 Akcji Serii I (raport bieżący nr 3/2017).



Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## Opis sytuacji finansowej Spółki

Mając na uwadze uprawomocnienie się w dniu 13 czerwca 2016 roku postanowienia Sądu Upadłościowego w sprawie zatwierdzenia Układu z dnia 8 października 2015 roku, Zarząd Spółki przystąpił do negocjacji z wierzycielami zaspokajanymi zgodnie z Układem w ramach Grupy 5 i 6, będącymi stroną Umowy Restrukturyzacyjnej z dnia 31 lipca 2015 roku, w sprawie uzgodnienia zmiany treści Umowy Restrukturyzacyjnej oraz Umowy Emisyjnej i Agencyjnej oraz o Współfinansowanie z dnia 31 lipca 2015 roku (dalej: Wierzyciele Finansowi). Podjęte przez Spółkę negocjacje, o których Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 15/2016 dotyczyły w szczególności ustalonego pierwotnie harmonogramu wykupu obligacji, które Spółka zobowiązała się emitować zgodnie z warunkami emisji obligacji dla każdej z serii wyemitowanych obligacji. W ramach prowadzonych negocjacji Spółka uzgodniła pierwotnie prolongatę terminu spłaty raty układowej do części wierzycieli układowych, której termin przypadał na dzień 30 czerwca 2016 roku do dnia 29 lipca 2016 roku (raport bieżący nr 15/2016), następnie do dnia 30 września 2016 roku (raport bieżący nr 26/2016), a następnie do dnia 21 października 2016 roku (raport bieżący: 30/2016). Podjęcie przez Spółkę rozmów z Wierzycielami Finansowymi wynikało przede wszystkim z: (i) długotrwałej procedury uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu Układu, co istotnie wpłynęło na możliwość wygenerowania środków pieniężnych niezbędnych do obsługi Układu oraz wykupu obligacji w ustalonych pierwotnie terminach spłat oraz (ii) utrudnień w realizacji procesu dezinvestycji, w tym także w zakresie dezinvestycji zagranicznych, co spowodowane jest między innymi trwającą od ponad dwóch lat trudną sytuacją polityczną na Ukrainie (Spółka podpisała kolejny aneks wydłużający termin dopuszczalnej płatności do dnia 28 lutego 2018 roku). O zakończeniu rozmów z Wierzycielami Finansowymi Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 34/2016, uzupełnionym następnie raportem bieżącym nr 35/2016. W związku z zakończeniem rozmów z Wierzycielami Finansowymi Spółka (a także jej wybrane spółki zależne) zawarły w dniu 8 listopada 2016 roku: (i) Porozumienie Dodatkowe do Umowy Restrukturyzacyjnej z dnia 31 lipca 2016 roku; (ii) Aneks nr 1 do Umowy Emisyjnej i Agencyjnej oraz o Współfinansowanie z dnia 31 lipca 2015 roku oraz (iii) uzgodnione zmienione wzorcowe warunki emisji obligacji.

Na podstawie Układu Spółka zobowiązała się przedstawić wierzycielom zaspokajanym w ramach Grupy 1, 3, 4, 5 oraz Grupy 6 propozycje nabycia obligacji. Obowiązek przeprowadzenia emisji Obligacji, które refinansują wierzytelności układowe na nowy dług Spółki, wynikał również z podpisanej przez Spółkę dokumentacji restrukturyzacyjnej, w tym w szczególności, z Umowy Restrukturyzacyjnej a następnie zmienionej Porozumieniem Dodatkowym z dnia 8 listopada 2016 roku. Na dzień publikacji niniejszego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za rok 2016 Spółka wyemitowała Obligacje Pierwszej Emisji serii: A, B, C, D, E, F, G, H, I (raport bieżący nr 54/2016) oraz Obligacje Drugiej Emisji serii: B1, C1, D1, E1, F1, G1, H1, I1 (raport bieżący nr 6/2017). W ramach Pierwszej Emisji Obligacji, w dniu 28 listopada 2016 roku, przydzielone zostało 3.887.950 Obligacji, po cenie równej 100 zł za jedną Obligację. W ramach Drugiej Emisji Obligacji, w dniu 9 lutego 2017 roku, przydzielone zostało 852.910 Obligacji, po cenie równej 100 zł za jedną Obligację. Obligacje wyemitowane przez Spółkę podlegają

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

obowiązkowi wprowadzenia do obrotu giełdowego. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Obligacje PBG SA serii B, C, D, E, F, G, H, I są notowane na CatalysT w ramach Alternatywnego Systemu Obrotu prowadzonego przez GPW SA (raport bieżący nr 10/2017 oraz nr 12/2017). Ponadto na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Spółka złożyła wnioski o wprowadzenie Obligacji wyemitowanych w ramach Drugiej Emisji (tj. od serii C1 do I1) do Alternatywnego Systemu Obrotu GPW SA.

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

Spłaty:	1H 2017	2H 2017	2018	2019	1H 2020	Razem
<b>Raty układowe oraz obligacje wyemitowane w związku z Układem ogółem, w tym:</b>	<b>59 515 469</b>	<b>28 822 261</b>	<b>96 881 380</b>	<b>134 351 278</b>	<b>286 494 386</b>	<b>619 099 781</b>
- wierzyciele obejmujący obligacje:	44 816 300	23 997 900	65 280 600	106 744 600	231 613 900	472 453 300

Spółka utworzyła rezerwę na spłatę zobowiązań układowych o charakterze warunkowym i spornym w łącznej wysokości 26 584 436 PLN. W ramach powyższej kwoty Zarząd Spółki zakłada, że w okresie realizacji układu zmaterializują się i zostaną spłacone zobowiązania o charakterze warunkowym w kwocie 13 549 429 (wartość uwzględniona w powyższej tabeli) natomiast zobowiązania sporne w wysokości 13 035 007 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	
<b>Zobowiązania spłacone do dnia publikacji sprawozdania w tym:</b>	<b>36 963 196</b>
raty układowe	35 324 796
wykup Obligacji	1 638 400

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Planowane wpływy środków pieniężnych z:	1H 2017	2H 2017	2018	2019	2H 2020	Razem
Sprzedaż nieruchomości i innych aktywów oraz spływ pożyczek:	72 753 316	54 832 789	59 775 800	11 620 000	0	198 981 905
Certyfikaty Dialog plus/Ministerski Projekt:	0	0	25 000 000	82 500 000	0	107 500 000
Przepływy z działalności operacyjnej PBG oraz PBG oil and gas	-8 529 646	1 407 270	25 940 150	58 905 681	19 472 553	97 196 007
Rata balonowa	0	0	0	0	280 000 000	280 000 000
<b>Razem</b>	<b>64 223 669</b>	<b>56 240 059</b>	<b>110 715 950</b>	<b>153 025 681</b>	<b>299 472 553</b>	<b>683 677 912</b>

Podstawowym źródłem finansowania w/w zobowiązań w okresie najbliższych 12 miesięcy będą środki pozyskane w ramach procesu dezinwestycji. Spółka oraz jej spółki zależne planują pozyskać z tego tytułu w pierwszym półroczu 2017 roku kwotę: 72,8 mln PLN a w drugim półroczu 2017 roku kwotę: 54,8 mln PLN.

W ramach finansowania bieżącej działalności oraz kosztów funkcjonowania Spółki planowane są wpływy z następujących źródeł przychodów:

- realizacja umów holdingowych, w tym udostępnianie referencji oraz know-how.
- z tytułu wsparcia świadczonego na rzecz spółek zależnych,
- z tytułu wynajmu powierzchni,
- realizacja kontraktów.

#### **Omówienie sposobu pokrycia ujemnego kapitału obrotowego netto wykazanego w sprawozdaniu jednostkowym Spółki**

Zaprezentowana w jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2016 r. wartość aktywów obrotowych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży wynosi 97,15 mln PLN wobec zobowiązań krótkoterminowych, które na dzień bilansowy wynosiły 114,1 mln PLN, co oznacza wystąpienie ujemnego kapitału obrotowego netto na poziomie 16,95 mln PLN. Mając na uwadze powyższe, Zarząd Spółki dokonał szczegółowej analizy sposobu pokrycia ujemnego kapitału obrotowego netto, której wyniki wskazują, na możliwość wygenerowania w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nadwyżki środków pieniężnych ponad kwotę wymagalnych w tym okresie zobowiązań, w kwocie około 31,6 mln PLN.

Przeprowadzenie szczegółowej analizy aktywów obrotowych, których wartość na dzień bilansowy wynosiła 97,15 mln PLN, wskazuje na możliwość uwolnienia w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego środków pieniężnych w kwocie 144,9 mln PLN, a rozbieżność pomiędzy wskazanymi powyżej kwotami wynika przede wszystkim z następujących założeń:

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- na podstawie szacunków dotyczących procesu dezinwestycji realizowanego przez Spółkę z Grupy Kapitałowej PBG, można stwierdzić, że w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego nastąpi spłata pożyczek udzielonych w łącznej kwocie około 75,15 mln PLN tj. o około 15,4 mln PLN więcej niż wykazano w sprawozdaniu sporządzonym w oparciu o MSR. Wyższa kwota wpływu wynika ze spłaty pożyczek od jednostek powiązanych, których źródłem finansowania są historycznie zrealizowane dezinwestycje.
- Zarząd Spółki zwiększył o 30,9 mln zł kwotę możliwą do pozyskania z tytułu aktywów trwałych możliwych do sprzedaży w perspektywie krótkoterminowej. Wynika to przede wszystkim z realizacji procesu dezinwestycji majątku nieoperacyjnego Spółki w tym m.in. planowanemu pozyskaniu środków z umowy leasingu zwrotnego części nieruchomości biurowych, jak również dezinwestycji dotyczących posiadanych udziałów w innych jednostkach.
- Zarząd Spółki zakłada możliwość odzyskania należności, które zgodnie z MSR zostały objęte odpisem aktualizującym w łącznej kwocie około 1,9 mln PLN.

Wartość zobowiązań krótkoterminowych wykazana w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosi 114,1 mln PLN, jednakże w efekcie przeprowadzonych przez Zarząd Spółki analiz wynika, że wymagalne w terminie 12 miesięcy od dnia bilansowego będzie około 113,3 mln PLN, co wynika z zakończenia Drugiej Emisji Obligacji, która nastąpiła 10 lutego 2017 roku, tj. po dacie bilansowej i zgodnie z MSR nie może być uwzględniona w sprawozdaniu.

### **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 źródłach:

- zoptymalizowane w czasie przyszłe wpływy ze sprzedaży majątku nieoperacyjnego Spółki - planowana kwota w okresie realizacji Układu - 53,7 mln PLN ;
- spływ należności wynikających z udzielonych pożyczek wewnątrzgrupowych oraz od jednostek pozostałych - planowana kwota w okresie realizacji Układu – 252,8 mln PLN;
- finansowanie zewnętrzne zaciągnięte na koniec okresu realizacji Układu, które do Wierzycieli wypłacone zostanie w formie ostatniej raty układowej w czerwcu 2020 r. – planowana kwota 280 mln PLN;
- pozostała brakująca kwota zostanie pokryta ze środków pieniężnych wypracowanych z podstawowej działalności operacyjnej realizowanej w oparciu o współpracę z podmiotami z Grupy Kapitałowej PBG, w tym zyski z aktualnie realizowanych kontraktów oraz zyski z kontraktów planowanych do pozyskania, w tym w szczególności z kontraktów z rynku energetycznego, których realizacja planowana jest w ścisłej współpracy ze spółką zależną

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

RAFAKO S.A., jak i pozostałej poza operacyjnej działalności Spółki oraz spółki zależnej PBG oil and gas.

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

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

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

Mając na uwadze zakładany okres realizacji postanowień Układu, zgodnie z którym Spółka zobligowana będzie do zapłaty wobec wierzycieli ostatniej raty do dnia 30 czerwca 2020 roku, Spółka wskazuje na możliwe zagrożenia jakie mogą pojawić się w wskazanym okresie, a których materializacja może istotnie ograniczyć zdolność Spółki do wykonania postanowień Układu lub wykupu obligacji jakie wyemitowała. Spółka planuje, zgodnie z powyższym, oprzeć realizację Układu (w tym umożliwić wykup wyemitowanych obligacji) w znacznej części na środkach jakie pozyska lub jej spółki zależne pozyskają z procesu dezinwestycji obejmującego nieruchomości Spółki, nieruchomości spółek zależnych lub projekty deweloperskie, w jakie zaangażowała się Spółka przed dniem ogłoszenia upadłości z

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

możliwością zawarcia układu. Oznacza to, iż ewentualne a niespodziewane załamanie na rynku nieruchomości może w istotny sposób przełożyć się na możliwość pozyskania przez Spółkę środków pieniężnych jakie Spółka będzie musiała przeznaczyć na spłatę wierzytelności zgodnie z układem lub wykup obligacji. W szczególności ryzyko takie jest związane z projektem deweloperskim na Ukrainie, w ramach którego planowane wpływy środków, jakie Spółka zamierza przeznaczyć na realizację postanowień Układu lub wykup obligacji wynosi 107,5 mln PLN w latach 2018/2019. W ramach tego projektu Spółka dostrzega istotne ryzyko polegające na zmianie lub zaostrzeniu sytuacji politycznej na Ukrainie. Innego rodzaju zagrożenie dla możliwości realizacji postanowień Układu lub wykupu obligacji stanowią trudności w pozyskaniu lub odmowa udzielenia finansowania zewnętrznego, które to finansowanie posłużyć ma sfinansowaniu tak zwanej raty balonowej w wysokości 280 mln PLN, przeznaczonego na zapłatę ostatniej raty zgodnie z Układem i wykup obligacji. Potencjalne zagrożenie dla realizacji postanowień Układu lub ograniczające zdolność finansową Spółki do wykupu wyemitowanych obligacji, może także stanowić niższe niż zakładane pozyskanie środków finansowych z działalności operacyjnej prowadzonej przez Spółkę oraz spółkę PBG oil and gas Sp. z o.o., wynikające przede wszystkim z niekorzystnego rozstrzygnięcia ofert przetargowych, w ramach których Spółka oraz spółka zależna PBG oil and gas Sp. z o.o. zamierza pozyskać zlecenia realizowane w okresie wykonywania postanowień Układu. Ewentualna zwłoka lub zaprzestanie obsługi zobowiązań układowych przez Spółkę mogłoby w konsekwencji doprowadzić do złożenia przez wierzycieli wniosku o uchylenie Układu na podstawie art. 302 Prawa upadłościowego i naprawczego (w brzmieniu obowiązującym do dnia 31 grudnia 2015 roku, które ma zastosowanie do postępowania prowadzonego wobec Spółki), zgodnie z którym na wniosek wierzyciela sąd uchyla układ w sytuacji, gdy upadły nie wykonuje postanowień układu albo jest oczywiste, że układ nie będzie wykonany. W takim przypadku, zgodnie z art. 304 wskazanej ustawy, nastąpić mogłoby ponowne otwarcie postępowania upadłościowego wobec Spółki i zmiana sposobu prowadzenia postępowania na postępowanie obejmujące likwidację majątku Spółki. Ponadto zgodnie z warunkami emisji Obligacji, obligatariusze są uprawnieni do żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji w razie zaistnienia odpowiednich podstaw natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu, przewidzianych szczegółowo w warunkach emisji Obligacji poszczególnych serii. Tym samym mając także na uwadze zabezpieczenie Obligacji na aktywach Spółki oraz jej wybranych spółek zależnych, w przypadku braku możliwości terminowego wykupu Obligacji, które to zdarzenie będzie stanowiło jedną z podstaw ich natychmiastowego wykupu, Spółka wskazuje na ryzyko wszczęcia egzekucji wobec aktywów Spółki oraz jej wybranych spółek zależnych przez działającego w imieniu obligatariuszy agenta zabezpieczeń. Lista ustanowionych zabezpieczeń Obligacji została w szczególności opisana w raporcie bieżącym nr 26/2015, raporcie bieżącym nr 34/2016 oraz raporcie bieżącym nr 54/2016.

W odniesieniu do zidentyfikowanych niepewności opisanych powyżej, wykup obligacji zgodnie z ustalonym harmonogramem, a także spłaty pozostałych zobowiązań objętych układem, w oparciu o sporządzony przez Spółkę szacunek finansowy, są zdaniem Zarządu Spółki realne i w związku z tym

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

przyjęte założenie o kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości jest uzasadnione.

#### 2.4.4. WPLYW 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 SA 11/2016, RB PBG SA 24/2016 oraz nota 2.4.3) w niniejszym sprawozdaniu finansowym ujęte zostały skutki redukcji zadłużenia Spółki, określone w Układzie oraz porozumieniach zawartych z niektórymi Wierzycielami Układowymi. Kierując się zapisami MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” Spółka dokonała wyceny nowego oraz pierwotnego zobowiązania finansowego. Pierwotne zobowiązanie finansowe w kwocie 1.600.595 tys. PLN, jako zasadniczo różne od zobowiązania zrestrukturyzowanego, uznane zostało za wygasłe i tym samym zostało wyłączone ze sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki w wynik okresu.

Jednocześnie ujęte zostało nowe zobowiązanie finansowe, zgodnie z treścią zatwierdzonego przez Sąd Układu. Wierzycieli Układowych podzielono na 7 grup, w zależności od rodzaju i wartości wierzytelności oraz cech podmiotowych wierzyciela, o czym Spółka informowała w RB PBG SA 34/2015.

Spółka ujęta w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej nowe zobowiązanie finansowe w kwocie 625.355 tys. PLN, w tym:

- 344.631 tys. PLN – ujęte w wyniku okresu zrestrukturyzowane zobowiązanie zaciągnięte bezpośrednio przez Spółkę, które zgodnie z postanowieniami Układu uregulowane zostanie w drodze płatności pieniężnych,
- 9.856 tys. PLN – ujęte w wyniku okresu zrestrukturyzowane zobowiązanie zaciągnięte bezpośrednio przez Spółkę, które zgodnie z postanowieniami Układu jest przedmiotem konwersji na akcje Spółki,
- 265.596 tys. PLN – ujęte jako wykorzystanie rezerwy zrestrukturyzowane zobowiązanie wynikające z odpowiedzialności solidarnej Spółki, które zgodnie z postanowieniami Układu uregulowane zostanie w drodze płatności pieniężnych,
- 5.272 tys. PLN – ujęte jako wykorzystanie rezerwy zrestrukturyzowane zobowiązanie wynikające z odpowiedzialności solidarnej Spółki, które zgodnie z postanowieniami Układu jest przedmiotem konwersji na akcje Spółki.

Zgodnie z warunkami Układu zawartego z wierzycielami, w sprawozdaniu finansowym Spółka zaprezentowała efekt konwersji części zadłużenia układowego, w kwocie 15.539 tys. PLN (w tym 15.128 tys. PLN na dzień zawarcia Układu z wierzycielami oraz 411 tys. w wyniku ziszczenia się warunku odnośnie wierzytelności warunkowej, zaspakajanej na warunkach określonych przez Układ dla Grupy 6, patrz RB PBG SA 8/2017), na instrumenty kapitałowe Spółki (akcje zwykłe imienne serii H o wartości nominalnej 0,02 PLN). Konwersję przeprowadzono w oparciu o wycenę wartości godziwej walorów Spółki przygotowaną przez niezależny, uznany na rynku podmiot zajmujący się w sposób profesjonalny wyceną wartości przedsiębiorstw. Zarząd Spółki uznał niezależną wycenę zewnętrzną za najbardziej

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

wiarygodny sposób na określenie wartości godziwej akcji własnych Spółki. Wycenę 100% kapitałów własnych Spółki sporządzono na dzień 13 czerwca 2016 roku przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF), jako metody wiodącej, uwzględniając specyfikę działalności Spółki oraz składników jej majątku. Poniżej wymienione zostały główne założenia wyceny:

- oddzielne ujęcie wartości aktywów finansowych i inwestycyjnych, wolne przepływy Spółki obejmują jedynie aktualną działalność operacyjną,
- obliczenia uwzględniają warunki Układu z wierzycielami, prawomocnie zatwierdzonego przez sąd oraz status uzgodnień z największymi wierzycielami Spółki w zakresie renegotjacji harmonogramu wykupu obligacji,
- w kalkulacji nie ujęto dyskonta za brak płynności akcji Spółki, gdyż jest ona notowana na GPW,
- do kalkulacji wartości wolnych przepływów z działalności operacyjnej Spółki wykorzystano WACC w ujęciu realnym (8,31%) natomiast do kalkulacji wartości przepływów związanych ze sprzedażą nieruchomości wykorzystano WACC w ujęciu nominalnym (8,92%),
- wszelkie przepływy pieniężne dotyczące spłaty zadłużenia układowego zostały zdyskontowane z zastosowaniem kosztu długu w wysokości 5,25% (WIBOR 6M powiększony o górne widełki przedziału marży tj. 3,5%), co obrazuje poziom ryzyka strony finansującej,
- zarówno podstawowa działalność operacyjna Spółki, jak i wartość udziałów w spółce zależnej PBG oil and gas Sp. z o.o. zostały oszacowane metodą DCF przy użyciu WACC dla spółek z sektora budowlanego,
- akcje RAFAKO S.A. stanowią zabezpieczenie w ramach Układu i Spółka ma ograniczone możliwości sprzedaży tych akcji. W związku z tym, przyjęto założenie, że akcje te mogłyby zostać hipotetycznie sprzedane w drodze wezwania na akcje. Wartość akcji w RAFAKO S.A. przyjęto zatem jako wartość kapitalizacji spółki skalkulowaną na podstawie średniej ważonej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy poprzedzających Dzień Wyceny, w czasie których dokonywany był obrót akcjami na GPW,
- wartość obciążenia podatkowego z tytułu CIT, zarówno dla Spółki jak i jednostki zależnej PBG oil and gas Sp. z o.o., ustalono na łącznym znormalizowanym przepływie pieniężnym,
- do kalkulacji wartości rezydualnej przyjęto założenie braku realnego wzrostu działalności oraz założenie braku zmiany zapotrzebowania na kapitał obrotowy,
- zarówno wartość udziałów w spółkach zależnych GK PBG Dom, jak i przepływy związane ze sprzedażą nieruchomości inwestycyjnych (a także środków trwałych o charakterze nieruchomościowym) zostały oszacowane uproszczoną metodą DCF przy użyciu WACC dla spółek z sektora deweloperskiego,
- wartość udziałów w spółkach zależnych PBG Avatia Sp. z o.o., Brokam Sp. z o.o. i Bathinex Sp. z o.o. została przyjęta zgodnie z ich wartością bilansową z ksiąg Spółki,
- wartość udziałów w spółkach zależnych PBG Ukraina Publiczna Spółka Akcyjna oraz PBG Operator Sp. z o.o. została przyjęta po wartości bilansowej kapitałów własnych tych spółek,
- wartość udziałów w spółkach zależnych Multaros Trading Company Limited oraz SPV2 PL Sp. z o.o., ze względu na brak prowadzenia działalności operacyjnej, przyjęto w kwocie 0 PLN,



Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- posiadane przez Spółkę przeterminowane, bądź wątpliwe aktywa finansowe przyjęto zgodnie z ich wartością bilansową (dotyczące pożyczki udzielonej spółce Poner Sp. z o.o. przyjęto w wysokości 118 tys. PLN natomiast dotyczące obligacji wyemitowanych przez spółkę Herodot Sp. z o.o. w wysokości 0 PLN),
- certyfikaty inwestycyjne w funduszu Dialog Plus przyjęto w wartości bilansowej 38.300 tys. PLN,
- wartość inwestycji w dzieła sztuki przyjęto w wartości ceny rynkowej możliwej do uzyskania tj. 5.300 tys. PLN,
- pożyczki udzielone spółce zależnej Multaros Trading Company Limited oraz osobie fizycznej przyjęto po ich wartości bilansowej tj., odpowiednio 24 tys. PLN oraz 6 tys. PLN.

Przy uwzględnieniu powyższych założeń, wartość rynkowa 100% kapitałów własnych Spółki na dzień 13 czerwca 2016 roku została oszacowana na poziomie 318.220 tys. PLN, tj. 0,3854 PLN za jeden walor. Przy wyliczaniu ceny za akcję oszacowano efekty emisji akcji serii H i I, które miały miejsce w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016 roku oraz które, zgodnie z szacunkami Spółki zostaną zrealizowane w przyszłości, na warunkach przewidzianych w Układzie (patrz nota 2.5.2.9).

Dnia 14 listopada 2016 roku miał miejsce wpis do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego o podwyższeniu kapitału podstawowego Spółki z jego jednoczesnym obniżeniem, zgodnie z zapisami uchwały nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 maja 2015 roku, wierzyciele układowi otrzymali 756.410.820 nowych akcji, których wartość godziwa, zgodnie z przygotowaną przez niezależnego rzeczoznawcę wyceną, na dzień uprawomocnienia się postanowienia o zawarciu Układu z Wierzycielami wynosiła łącznie 291.521 tys. PLN. W niniejszym sprawozdaniu finansowym efekt emisji ujęto w kapitałach: podstawowym – kwota 15.128 tys. PLN oraz z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej – kwota 276.393 tys. PLN.

W wyniku kolejnych emisji akcji serii H i I, wierzyciele układowi, w tym większościowy akcjonariusz, objęli kolejne akcje Spółki o wartości godziwej 12.851 tys. PLN. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji ww. emisje nie zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym, stąd ich efekt ujęto w pozycji pozostałe kapitały.

Spółka w niniejszym sprawozdaniu finansowym prezentuje ponadto oszacowany na poziomie 8.331 tys. PLN efekt kolejnych emisji akcji serii H i I. Powyższa kwota ujęta jest jako rezerwa długoterminowa na zobowiązania wynikające z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji.

Spółka w niniejszym sprawozdaniu finansowym prezentuje zobowiązania układowe w kwocie 184.967 tys. PLN, w tym 153.018 tys. PLN jako zdyskontowane zobowiązania długoterminowe oraz 31.949 tys. PLN jako zobowiązania krótkoterminowe (patrz nota 4.21).

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

- w kwocie 35.291 tys. PLN w formie płatności pieniężnych;
- w kwocie 388.795 tys. PLN poprzez wyemitowanie obligacji Pierwszej Emisji (patrz nota 4.11), z czego Spółka wykupiła w terminie Obligacje serii A w kwocie 1.638 tys. PLN.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Spółka dokonała spłaty zobowiązań układowych:

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- w kwocie 35.325 tys. PLN w formie płatności pieniężnych;
- w kwocie 388.795 tys. PLN poprzez wyemitowanie obligacji Pierwszej Emisji (patrz nota 4.11), z czego Spółka wykupiła w terminie Obligacje serii A w kwocie 1.638 tys. PLN;
- w kwocie 85.291 tys. PLN poprzez wyemitowanie obligacji Drugiej Emisji (patrz nota 4.11).

W wyniku opisanych powyżej zdarzeń Spółka w niniejszym sprawozdaniu finansowym w rachunku zysków i strat, w pozycji „Zysk na zawarciu układu z wierzycielami” ujęła zysk w kwocie 1.060.495 tys. PLN.

#### 2.4.5. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Spółki oświadcza, że niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi w Spółce zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki, jej wynik finansowy oraz że sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

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

Dnia 20 maja 2016 roku, zgodnie z obowiązującymi przepisami, po rozpatrzeniu rekomendacji przedstawionej przez Komitet Audytu, Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie wyboru firmy Ernst & Young Audyt Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dalej „E&Y”) z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 (00-124 Warszawa), wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 130, na podmiot uprawniony do przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki PBG SA i Grupy Kapitałowej PBG za I półrocze 2016 oraz badania jednostkowego sprawozdania finansowego PBG SA oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2016.

Dnia 22 marca 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki, na podstawie rekomendacji udzielonej przez Komitet Audytu Rady, podjęła uchwałę w przedmiocie wyboru Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp.k. (dalej „E&Y”) jako podmiotu właściwego do przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego PBG i Grupy Kapitałowej PBG za I półrocze 2017 oraz badania jednostkowego sprawozdania finansowego PBG S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2017.

#### 2.4.6. PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku za wyjątkiem przedstawionych poniżej. Poniższe zmiany do MSSF, zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie, jednak

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

nie miały one istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe, nie miały zastosowania do transakcji zawieranych przez Spółkę lub Spółka zdecydowała o niekorzystaniu z nowych opcji wyceny:

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012 obejmujące zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji, zmiany do MSSF 3 Połączenie przedsięwzięć, zmiany do MSSF 8 Segmenty operacyjne, zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 38 Aktywa niematerialne, zmiany do MSSF 13 Wycena do wartości godziwej oraz zmiany do MSR 24 Ujawnienie informacji o podmiotach powiązanych, zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji oraz zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 obejmujące zmiany do MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana, zmiany do MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa
- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji
- Zmiany do MSR 1 Ujawnienia
- Zmiany do MSR 27 Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: rośliny produkcyjne
- Zmiany do MSSF 11 Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności
- Zmiany do MSR 19 Programy określonych świadczeń: składki pracownicze oraz
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyłączenia z konsolidacji

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

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

- MSSF 9 Instrumenty Finansowe (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzenia standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 Data wejścia w życie MSSF 15 (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczone przez RMSR na czas nieokreślony,
- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 4 Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano 12 września 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych (opublikowano dnia 19 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Zmiany do MSR 7 Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji (opublikowano dnia 29 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2014-2016 (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – Zmiany do MSSF 12 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później, natomiast Zmiany do MSSF 1 oraz MSR 28 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej i zaliczki (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 40: Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

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

Zarząd jest w trakcie oceny wpływu nowych regulacji na sprawozdanie finansowe. Obecnie Zarząd prowadzi analizę wpływu wdrożenia MSSF 9 na sprawozdanie finansowe Spółki. W związku brakiem możliwości wiarygodnego oszacowania pełnego efektu zmian na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Zarząd nie ujawnia ilościowego wpływu standardu na wyniki finansowe Spółki.

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

Zarząd jest w trakcie oceny wpływu nowych regulacji na sprawozdanie finansowe. Obecnie Zarząd prowadzi analizę wpływu wdrożenia MSSF 15 na sprawozdanie finansowe Spółki. W związku brakiem możliwości wiarygodnego oszacowania pełnego efektu zmian na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Zarząd nie ujawnia ilościowego wpływu standardu na wyniki finansowe Spółki.

- MSSF 16 *Leasing* - nowy standard MSSF 16 „Leasing” ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących umów leasingu. Standard ten zniesie klasyfikację

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

leasingu operacyjnego i leasingu finansowego, obowiązującą zgodnie z MSR 17 i wprowadzi jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę.

Zarząd jest w trakcie oceny wpływu nowych regulacji na sprawozdanie finansowe. Obecnie Zarząd prowadzi analizę wpływu wdrożenia MSSF 16 na sprawozdanie finansowe Spółki. W związku z brakiem możliwości wiarygodnego oszacowania pełnego efektu zmian na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Zarząd nie ujawnia ilościowego wpływu standardu na wyniki finansowe Spółki.

#### **2.4.7. PRZEWAGI TREŚCI NAD FORMĄ**

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

#### **2.4.8. KOREKTA BŁĘDU**

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

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

#### **2.5.1. PROFESJONALNY OSĄD**

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

##### Określanie stopnia zaawansowania kontraktu

Wartości przychodów na dzień bilansowy ustalana jest w oparciu o poniesione koszty. W kosztach poniesionych na dzień bilansowy ujmuje się zakupione materiały, usługi, urządzenia oraz inne koszty dedykowane dla danego kontraktu. Koszty te stanowią następnie podstawę oszacowania stopnia zaawansowania kontraktu dla ustalenia wysokości przychodu na dzień bilansowy.

##### Kalkulacja rezerwy na zobowiązania wynikające z poręczeń i gwarancji

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

##### Kalkulacja stopy dyskonta zobowiązań układowych oraz obligacji

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

5,31%. Wzrost stopy dyskonta o 1% spowodowałby spadek wartości zobowiązań układowych o 3.239 tys. PLN, spadek stopy dyskonta o 1% spowodowałby wzrost wartości zobowiązań układowych o 3.407 tys. PLN. Wzrost stopy dyskonta o 1% spowodowałby spadek wartości obligacji o 7.074 tys. PLN, spadek stopy dyskonta o 1% spowodowałby wzrost wartości obligacji o 7.461 tys. PLN.

#### Utrata wartości aktywów trwałych

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

#### Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

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

#### Umowy konsorcjalne

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

#### Klasyfikacja umów leasingowych

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

### **2.5.2. NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW I ZAŁOŻEŃ**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej (patrz nota 2.4.3). Założenie to wpływa na wycenę aktywów i zobowiązań, która byłaby inna, gdyby Zarząd nie przewidywał kontynuacji działalności.

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

#### 2.5.2.1. REZERWY

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

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

Rezerwy na naprawy gwarancyjne szacuje się na podstawie określonego przez Zarząd Spółki stopnia prawdopodobieństwa wystąpienia w przyszłości zobowiązania na podstawie realizowanych umów o usługę budowlaną. Utrzymywane są w danym stopniu istnienia prawdopodobieństwa wystąpienia do dnia wygaśnięcia prawa do realizacji gwarancji lub roszczeń naprawczych. Na dzień 31 grudnia 2016 roku kwota utworzonych rezerw na naprawy gwarancyjne wynosiła 28.298 tys. PLN (31 grudzień 2015 24.040 tys. PLN) (patrz nota 4.21.2 oraz nota 4.16 ).

Rezerwa na restrukturyzację została utworzona w 2012 roku i w dacie utworzenia oszacowana na poziomie 32.023 tys. PLN. Spółka w 2016 roku wykorzystwała 7.684 tys. PLN (2015 rok: 9.698 tys. PLN), utworzonej rezerwy. Z tytułu aktualizacji szacunków w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym kwotę rezerwy zwiększono o 3.852 tys. PLN (2015 rok: 8.354 tys. PLN). Wartość rezerwy do wykorzystania na dzień 31 grudnia 2016 roku to kwota 13.468 tys. PLN (w tym 6.155 jako rezerwa długoterminowa i 7.313 jako rezerwa krótkoterminowa) (2015 rok: 17.300 tys. PLN) (patrz nota 4.21.2).



Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Rezerwy na szacowane straty tworzone są w przypadku, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty umowy przewyższają łączne przychody z tytułu umowy, przewidywaną stratę ujmuje się bezzwłocznie jako koszt. Wysokość straty ustalana jest niezależnie od faktu rozpoczęcia prac wynikających z umowy, stanu zaawansowania prac wynikających z umowy, wysokości przewidywanych zysków z tytułu innych umów, które nie są pojedynczymi umowami o usługę budowlaną. Wartość zmiany stanu rezerw na szacowane straty zwiększa lub zmniejsza w bieżącym okresie koszt własny umowy budowlanej. Na 31 grudnia 2016 roku Spółka nie wykazuje rezerwy na szacowane straty (2015 rok: 1.569 tys. PLN) (patrz nota 4.21.2).

Rezerwy na świadczenia pracownicze tj. odprawy emerytalne oraz niewykorzystane urlopy – szacowane są przy zastosowaniu prognozowanych uprawnień pracowników jednostki. Wykazana w sprawozdaniu finansowym kwota rezerw na świadczenia pracownicze wynosi 224 tys. PLN (31 grudnia 2015 rok: 435 tys. PLN) (patrz nota 4.21.1).

#### **2.5.2.2. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH I FINANSOWYCH**

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka dokonała oceny utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania, w przypadku których zaistniały przesłanki trwałej utraty wartości. Szczegółowy opis zastosowanych metod i technik oraz ich wpływ na niniejsze sprawozdanie finansowe został opisany w notach 4.2 i 4.3

W celu określenia wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka dokonała oceny ich wartości na podstawie operatów szacunkowych przygotowanych przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego oraz własnego osądu. Operaty szacunkowe zostały przygotowane w oparciu o aktualne plany odnoszące się do możliwych do uzyskania korzyści. Szczegółowy opis zastosowanych metod i technik wyceny oraz ich wpływ na korektę wartości godziwej zaprezentowano w notce 4.6.

Spółka poddała ocenie wartości udziałów i akcji posiadanych w spółkach zależnych, w przypadku których nastąpiły przesłanki trwałej utraty wartości. Szczegółowy opis zastosowanych metod i technik wyceny oraz ich wpływ na niniejsze sprawozdanie finansowe został opisany w notce 4.8.

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

Na kwotę przychodów oraz należności z umów o usługę budowlaną ujętą w niniejszym sprawozdaniu finansowym wpływają szacunki Zarządu dotyczące stopnia zaawansowania kontraktów budowlanych oraz marży, jaką planuje się osiągnąć na poszczególnych kontraktach. Budżetowane koszty pozostające do poniesienia w związku z realizacją poszczególnych zadań są na bieżąco monitorowane przez kadrę kierowniczą nadzorującą postęp prac budowlanych, w efekcie czego budżety poszczególnych kontraktów podlegają aktualizacji przynajmniej w okresach miesięcznych. Jednakże pozostające do poniesienia koszty oraz oszacowana w ten sposób rentowność na poszczególnych realizowanych kontraktach obciążona 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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 przychodu uległaby zmniejszeniu na dzień bilansowy o 9 tys. PLN, rezerwa na szacowane straty wyniosłaby 4.421 tys. PLN, a zysk netto zmniejszyłby się łącznie o 3.430 tys. PLN.

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

#### **2.5.2.4. KLASYFIKACJA AKTYWÓW FINANSOWYCH**

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

#### **2.5.2.5. AKTYWA NA ODROZONY PODATEK**

Ze względu na brak pewności wykorzystania w latach przyszłych strat podatkowych poniesionych w latach 2012-2015 Zarząd podjął decyzję o nie tworzeniu aktywa z tytułu podatku odroczonego na stratach podatkowych. Dodatkowo Zarząd podjął decyzję o nie tworzeniu aktywa z tytułu podatku odroczonego na pozostałe różnice przejściowe w kwocie przekraczającej rezerwę na podatek odroczonego.

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

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

#### **2.5.2.8. NIEPEWNOŚĆ ZWIĄZANA Z ROZLICZENIAMI PODATKOWYMI**

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

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

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

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

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

#### **2.5.2.9. OSZACOWANIE WARUNKÓW PRZYSZŁYCH EMISJI AKCJI SERII H I I**

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

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

Zarząd Spółki dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych podlegających amortyzacji na podstawie bieżących szacunków. Na dzień 31 grudnia 2016 roku Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Spółkę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości.

#### **2.6. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI**

Działalność Spółki nie podlega istotnym sezonowym fluktuacjom.

### **3. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

#### **3.1. SEGMENTY OPERACYJNE**

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

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

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

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

Spółka prezentuje przychody ze sprzedaży, koszty oraz wynik (marżę brutto) w podziale na segmenty, nie prezentuje natomiast aktywów i pasywów w podziale na segmenty z działalności z uwagi na to, że część środków trwałych jest wykorzystywana do produkcji zaliczanej do różnych segmentów i brak jest możliwości przypisania zapasów materiałów do poszczególnych segmentów oraz niemożliwe jest przypisanie do segmentów zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz przychodów i kosztów pozostałej

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

działalności operacyjnej i finansowej. Przychody i koszty finansowe, przychody i koszty pozostałej działalności operacyjnej, koszty sprzedaży, ogólnego zarządu oraz koszty restrukturyzacji, a także podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Spółki i nie następuje ich alokacja do segmentów operacyjnych.

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

### 3.2. WYCENA DO WARTOŚCI GODZIWEJ

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

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

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

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

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

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

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

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

- Poziom 1 – Notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,

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

### 3.3. PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ

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

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

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wyszczególnienie	Kurs średni z dnia 31.12.2016	Kurs średni z dnia 31.12.2015
EUR	4,4240	4,2615
USD	4,1793	3,9011
CHF	4,1173	3,9394
CAD	3,0995	2,8102
GBP	5,1445	5,7862

### 3.4. KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

Koszty finansowania, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstałe w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

### 3.5. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

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

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

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości przedstawiono szczegółowo w nocie 3.8.

### 3.6. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rzeczowe aktywa trwałe to aktywa:

- które są utrzymywane przez Spółkę w celu wykorzystywania ich w procesie produkcyjnym, przy dostawach towarów i świadczeniu usług lub w celach administracyjnych,



Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- 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:

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.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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.

### 3.7. AKTYWA W LEASINGU

Umowy leasingu finansowego na mocy, których następuje przeniesienie na Spółkę zasadniczo całego ryzyka i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane w kosztach okresu, w którym je poniesiono.

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

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

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

### 3.8. UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Corocznemu testowi na utratę wartości podlegają następujące składniki aktywów:

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W odniesieniu do pozostałych składników wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych dokonywana jest coroczna ocena, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości.

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

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

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

Dla potrzeb przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywa grupowane są na najniższym poziomie, na jakim generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów lub grup aktywów (tzw. ośrodki wypracowujące przepływy pieniężne). Składniki aktywów samodzielnie generujące przepływy pieniężne testowane są indywidualnie.

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

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

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

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Odpisy aktualizujące wartość firmy nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach. Odwrócenie odpisu ujmowane jest w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

### 3.9. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

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

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

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

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

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela (Spółkę) lub zawarcie umowy leasingu operacyjnego. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Spółkę staje się nieruchomością inwestycyjną, Spółka stosuje zasady

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

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

#### 3.10.1. INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE

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

Spółka sprawuje kontrolę nad jednostką, w przypadku, gdy z tytułu swojego zaangażowania w tę jednostkę, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub gdy ma prawa do zmiennych wyników finansowych i możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką.

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

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

Spółka dokonuje ponownej oceny, czy sprawuje kontrolę nad tą jednostką, każdorazowo jeżeli fakty i okoliczności wskazują, iż nastąpiła zmiana jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

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

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- 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.

### 3.10.2. INWESTYCJE W JEDNOSTKI STOWARZYSZONE ORAZ WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIA

Jednostki stowarzyszone są to jednostki, na które Spółka bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Znaczący wpływ jest to zdolność do uczestnictwa w podejmowaniu decyzji z zakresu polityki finansowej i operacyjnej prowadzonej działalności gospodarczej, nie oznacza ona jednak sprawowania kontroli bądź współkontroli nad tą polityką.

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

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

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

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

stanowi część wartości bilansowej inwestycji. Odwrócenie tej utraty wartości ujmuje się zgodnie z MSR 36 w stopniu odpowiadającym późniejszemu zwiększeniu wartości odzyskiwalnej inwestycji.

Spółka przestaje stosować metodę praw własności w dniu, kiedy dana inwestycja przestaje być jej jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz w sytuacji, gdy zostaje sklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży. Różnicę między wartością bilansową jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień zaprzestania stosowania metody praw własności, a wartością godziwą zatrzymanych udziałów i wpływów ze zbycia części udziałów w tym podmiocie uwzględnia się przy obliczaniu zysku lub straty ze zbycia danej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. Jeżeli Spółka zmniejsza udział w jednostce stowarzyszonej lub we wspólnym przedsięwzięciu, ale nadal rozlicza go metodą praw własności, przenosi na wynik finansowy część zysku lub straty uprzednio ujmowaną w pozostałych całkowitych dochodach, odpowiadającą zmniejszeniu udziału, jeżeli ten zysk lub strata podlega reklasyfikacji na wynik finansowy w chwili zbycia związanych z nim aktywów lub zobowiązań.

### 3.11. UDZIAŁY WE WSPÓLNYCH DZIAŁANIACH

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

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

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

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

### 3.12. INSTRUMENTY FINANSOWE

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

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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.

### 3.12.1. AKTYWA FINANSOWE

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

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

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

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

W sytuacji, gdy Spółka:

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



Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 obydwie kryteria opisane powyżej.

Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, o ustalonych lub możliwych do określenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

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

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

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat obejmują aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu lub wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat ze względu na spełnienie kryteriów określonych w MSR 39.

Składnik aktywów finansowych zalicza się do jako składnik przeznaczony do obrotu, jeżeli:

- został nabyty przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie, lub
- stanowi część portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie, lub

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- stanowi instrument pochodny, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych.

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

- kwalifikacja taka eliminuje lub znacząco zmniejsza niespójność w zakresie wyceny lub ujmowania, która powstawałaby, gdyby przyjęto inny sposób wyceny tych instrumentów finansowych lub inny sposób ujęcia związanych z nimi zysków lub strat lub
- grupa instrumentów finansowych jest odpowiednio zarządzana, a wyniki tej grupy oceniane są w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowanymi zasadami zarządzania ryzykiem lub strategią inwestycyjną.

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

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

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

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

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

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

Wszystkie inne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. Zyski i straty z wyceny ujmowane są jako inne całkowite dochody i kumulowane w kapitale z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości oraz różnic kursowych od aktywów pieniężnych, które ujmowane są w rachunku zysków i strat. W rachunku zysków i strat ujmowane są również odsetki, które byłyby rozpoznane przy wycenie tych składników aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

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

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

### 3.12.2. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

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

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

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

### 3.12.3. RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

Zgodnie z przyjętą w Spółce „strategią zarządzania ryzykiem” realizowane długoterminowe kontrakty budowlane rozliczane w walutach obcych, Spółka ma obowiązek w celu maksymalnego ograniczenia wpływu ryzyka finansowego na wynik operacyjny stosować rachunkowość zabezpieczeń. Strategia zabezpieczenia zakłada zabezpieczanie pojedynczego kontraktu, z którego przyszłe wpływy będą realizowane w walucie obcej lub będą denominowane w walucie obcej. Podstawą strategii jest dopasowanie instrumentów zabezpieczających do planowanych transakcji z kontraktu zabezpieczanego, zawsze jednak z uwzględnieniem faktycznej ekspozycji netto, biorąc pod uwagę wyznaczony zgodnie z definicją kurs budżetowy, ewentualne wydatki walutowe, horyzont czasowy, rozkład ilościowy przepływów waluty w kwartałach.

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

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

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

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

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

### 3.13. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH

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

#### 3.13.1. AKTYWA FINANSOWE UJMOWANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU

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

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

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### 3.13.2. AKTYWA FINANSOWE WYKAZYWANE WEDŁUG KOSZTU

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

### 3.13.3. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w zysku lub stracie, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przekwalifikowana do zysku lub straty. Nie można ujmować w zysku lub stracie odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączy z zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

### 3.14. ZAPASY

Do zapasów zalicza się:

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

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

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

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

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

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

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

### **3.15. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

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

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

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

### **3.16. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

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

### 3.18. KAPITAŁ WŁASNY

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

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

Pozostałe kapitały obejmują:

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

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

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



Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### 3.19. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

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

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

#### 3.19.1. KRÓTKOTERMINOWE ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

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

#### 3.19.2. REZERWY NA NIWYKORZYSTANE URLOPY

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

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

#### 3.19.3. ODPRAWY EMERYTALNE

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

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

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

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

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

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

### 3.20. REZERWY, ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE

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

Rezerwy tworzy się m.in. na następujące tytuły:

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

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

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

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

#### 3.20.1. REZERWA NA UDZIELONE GWARANCJE

Rezerwy na udzielone gwarancje powstają z obowiązku wykonania (związanych z bieżącą działalnością), przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osobami, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana. Rezerwy szacuje się na podstawie określonego przez Zarząd stopnia prawdopodobieństwa wystąpienia zobowiązania w przyszłości na podstawie analizy kosztów napraw gwarancyjnych realizowanych umów o usługę budowlaną. Rezerwy na udzielone gwarancje są tworzone w ciężar kosztu własnego kontraktu długoterminowego na podstawie stopnia zaawansowania kosztów bezpośrednich. Koszty związane z naliczaniem rezerw na udzielone gwarancje nie zwiększają podstawy stopnia zaawansowania realizacji umowy. W Spółce rezerwy na

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

udzielone gwarancje tworzy się w podziale na poszczególne umowy o usługę budowlaną. Utrzymywane są w danym stopniu istnienia prawdopodobieństwa wystąpienia do dnia wygaśnięcia prawa do realizacji gwarancji lub roszczeń naprawczych. W przypadku niewykorzystania utworzonej wartości rezerwy (po okresie obowiązywania) rozwiązuje się ją w „pozostałe przychody operacyjne”. W zależności od terminu, do kiedy są utrzymywane, w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentuje się jako „rezerwy długoterminowe” lub „rezerwy krótkoterminowe”.

### 3.20.2. REZERWA NA STRATY NA KONTRAKTACH

Rezerwy na straty z umów budowlanych tworzy się w przypadku kiedy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty umowy przewyższają łączne przychody z tytułu umowy o usługę budowlaną. Przewidywaną stratę ujmuje się 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.

### 3.21. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I PAPIERY DŁUŻNE

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

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

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

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

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

### 3.22. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Spółka wykazuje w aktywach sprawozdania z sytuacji finansowej w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe” opłacone z góry koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych, w tym

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

przede wszystkim czynsze najmu czy też np. wydatki związane z pozyskaniem umów budowlanych (jeżeli prawdopodobieństwo pozyskania tej umowy jest wysokie).

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

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

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

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

### 3.23. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

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

#### 3.23.1. SPRZEDAŻ TOWARÓW I PRODUKTÓW

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

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### 3.23.2. SPRZEDAŻ USŁUG

#### Przychody z tytułu najmu nieruchomości

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

#### Przychody z tytułu umów o usługę budowlaną

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

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

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

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

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

Przy ustalaniu przychodu nie uwzględnia się sum zatrzymanych.

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

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

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

### **Przychody z tytułu świadczenia usług wsparcia dla spółek zależnych**

Przychody ujmowane są na zasadach uzgodnionych w umowach zawartych ze spółkami zależnymi.

### **3.23.3. DYWIDENDY ORAZ POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE I FINANSOWE**

#### **ODSETKI I DYWIDENDY**

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

Przychodami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na wynik finansowy okresu są:

- **pozostałe przychody operacyjne**, pośrednio związane z prowadzoną działalnością, w tym w szczególności:
  - przychody oraz zyski z inwestycji finansowych,
  - przychody z wyceny i realizacji instrumentów pochodnych,
  - zyski z tytułu różnic kursowych, za wyjątkiem różnic kursowych powstających na zobowiązaniach stanowiących źródła finansowania działalności Spółki,
  - odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, pożyczek,
  - rozwiązanie niewykorzystanych rezerw, utworzonych uprzednio w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych,
  - zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.
- **przychody finansowe**, stanowiące przede wszystkim przychody związane z finansowaniem działalności Spółki, w tym:

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- zyski z tytułu różnic kursowych netto powstające wyłącznie na zobowiązaniach pochodzących ze źródeł finansowania działalności Spółki, (pożyczki, kredyty, obligacje, leasing finansowy itp.),
- zyski z realizacji oraz wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych zabezpieczających zobowiązania finansujące działalność Spółki.

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

### 3.24. KOSZTY

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

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.

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

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

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) brutto w związku z czasowym przesunięciem przychodów podlegających opodatkowaniu i

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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.

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

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

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

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



Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### 3.27. OCENA NIEPEWNOŚCI CO DO ROZLICZEŃ PODATKOWYCH

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

Jeżeli Spółka stwierdzi, że nie jest prawdopodobne, że organ podatkowy zaakceptuje podejście Spółki do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych, wówczas Spółka odzwierciedla wpływ niepewności przy ustalaniu dochodu do opodatkowania (straty podatkowej), niewykorzystanych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych lub stawek podatkowych. Spółka odzwierciedla ten efekt za pomocą następującej metody:

- 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,
- Spółka stosuje podejście „all-or-nothing”.

### 3.28. ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ

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

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

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

### 4.1. SEGMENTY OPERACYJNE

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

- **Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa** (strategiczny segment działalności),
- **Budownictwo energetyczne,**
- **Usługi wsparcia organizacyjnego dla spółek zależnych** (segment wyodrębniony w bieżącym okresie sprawozdawczym).

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+,

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**Przychody oraz wyniki segmentów operacyjnych:**

**Za okres od 01.01 do 31.12.2016 r**

Wyszczególnienie	Segmenty		Inne	Wartość
	gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	usługi wsparcia organizacyjnego dla spółek zależnych		
<i>Wyniki finansowe segmentów branżowych za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku</i>				
<b>Przychody ogółem</b>	<b>17 255</b>	<b>10 384</b>	<b>653</b>	<b>28 292</b>
Sprzedaż na zewnątrz	17 255	10 384	653	28 292
<b>Koszty ogółem</b>	<b>(18 864)</b>	<b>(3 099)</b>	<b>(11 072)</b>	<b>(33 035)</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>(1 609)</b>	<b>7 285</b>	<b>(10 419)</b>	<b>(4 743)</b>
Zysk na utracie współkontroli nad wspólnym działaniem	24 239	x	x	<b>24 239</b>
Koszty sprzedaży/koszty ogólnego zarządu	x	x	x	(13 977)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	x	x	x	(8 391)
Koszty restrukturyzacji	x	x	x	(3 852)
Zysk na zawarciu układu z wierzycielami	x	x	x	1 060 495
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>1 053 771</b>
Przychody finansowe	x	x	x	3 307
Koszty finansowe	x	x	x	(99 691)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>957 387</b>
Podatek dochodowy	x	x	x	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>957 387</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Za okres od 01.01. do 31.12.2015r.

Wyszczególnienie	Segmenty			Wartość
	gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	budownictwo energetyczne	Inne	
<i>Wyniki finansowe segmentów branżowych za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku</i>				
<b>Przychody ogółem</b>	<b>120 221</b>	<b>575</b>	<b>1 797</b>	<b>122 593</b>
Sprzedaż na zewnątrz	120 221	575	1 797	122 593
<b>Koszty ogółem</b>	<b>(129 658)</b>	<b>(246)</b>	<b>(13 644)</b>	<b>(143 548)</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>(9 437)</b>	<b>329</b>	<b>(11 847)</b>	<b>(20 955)</b>
Koszty ogólnego zarządu	x	x	x	(18 695)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	x	x	x	(49 508)
Koszty restrukturyzacji	x	x	x	(8 354)
<b>(strata) z działalności operacyjnej</b>	x	x	x	<b>(97 512)</b>
Przychody finansowe	x	x	x	1 223
Koszty finansowe	x	x	x	(171 240)
<b>(strata) przed opodatkowaniem</b>	x	x	x	<b>(267 529)</b>
Podatek dochodowy	x	x	x	-
<b>(strata) netto</b>	x	x	x	<b>(267 529)</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Głównym obszarem działalności Spółki jest Polska. Poniżej przedstawiono przychody Spółki od klientów zewnętrznych w rozbiciu na obszary geograficzne. Spółka klasyfikuje przychody pochodzące od klientów zagranicznych do danego kraju stosując kryterium siedziby klienta. W roku 2016, podobnie jak w roku 2015, Spółka nie osiągała przychodów od jednostek posiadających siedzibę w kraju innym niż Polska.

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2016	za okres od 01.01 do 31.12.2015
- odbiorcy krajowi	28 292	122 594
- odbiorcy zagraniczni	-	-
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>28 292</b>	<b>122 594</b>

#### Informacje o wiodących klientach

Za klientów wiodących Spółka uznaje podmioty, od których osiągnięta przychody ze sprzedaży przekraczające 10% przychodów ze sprzedaży ogółem. W roku 2016 przychody od klientów wiodących wyniosły 26.879 tys. PLN (w tym 16.313 tys. PLN w segmencie Gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa, pozostała część niemal w całości w segmencie usług wsparcia organizacyjnego dla spółek zależnych (2015 rok: 109.630 tys. PLN w całości osiągnięte w segmencie gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa).

#### 4.2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Patenty i licencje	224	547
Oprogramowanie komputerowe	9	304
Pozostałe wartości niematerialne	6	9
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>239</b>	<b>860</b>

Wyszczególnienie	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku				
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016 roku</b>	<b>547</b>	<b>304</b>	<b>9</b>	<b>860</b>
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	1	-	1
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	(1)	-	-	(1)
Amortyzacja (-)	(322)	(296)	(3)	(621)
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 roku</b>	<b>224</b>	<b>9</b>	<b>6</b>	<b>239</b>
za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku				
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015 roku</b>	<b>1 364</b>	<b>390</b>	<b>22</b>	<b>1 776</b>
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	23	-	23
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	(13)	(23)	-	(36)
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	288	-	288
Amortyzacja (-)	(804)	(374)	(13)	(1 191)
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015 roku</b>	<b>547</b>	<b>304</b>	<b>9</b>	<b>860</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	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 dnia 31 grudnia 2016 roku, podobnie jak w analogicznym okresie roku poprzedniego, amortyzacja składników wartości niematerialnych w całości obciążała koszty ogólnego zarządu.

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 nocie 4.12.

### 4.3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Grunty	3 698	3 718
Budynki i budowle	4 357	6 073
Maszyny i urządzenia	1 010	4 016
Środki transportu	76	152
Pozostałe środki trwałe	1 955	3 702
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>11 096</b>	<b>17 661</b>

### ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku</i>						
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016 roku</b>	<b>3 718</b>	<b>6 073</b>	<b>4 016</b>	<b>152</b>	<b>3 702</b>	<b>17 661</b>
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	-	13	-	5	<b>18</b>
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	-	-	-	2	-	<b>2</b>
Zmniejszenia stanu z tytułu utraty współkontroli – wspólne działanie	-	(1 417)	(57)	-	(57)	<b>(1 531)</b>
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	(20)	-	(1)	(45)	-	<b>(66)</b>
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji (-)	-	-	(28)	-	(1)	<b>(29)</b>
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	(2 568)	-	(1 639)	<b>(4 207)</b>
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	25	-	1	<b>26</b>
Amortyzacja (-)	-	(299)	(390)	(33)	(56)	<b>(778)</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 roku</b>	<b>3 698</b>	<b>4 357</b>	<b>1 010</b>	<b>76</b>	<b>1 955</b>	<b>11 096</b>
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku</i>						
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015 roku</b>	<b>4 365</b>	<b>43 831</b>	<b>5 573</b>	<b>527</b>	<b>3 898</b>	<b>58 194</b>
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	-	50	-	31	<b>81</b>
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	-	-	-	11	-	<b>11</b>
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-	-	(35)	(234)	(22)	<b>(291)</b>
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji (-)	-	(93)	(13)	-	(6)	<b>(112)</b>
Zmniejszenia stanu z tytułu reklasyfikacji do innej kategorii aktywa z wyłączeniem reklasyfikacji do aktywów przeznaczonych do sprzedaży (-)	(627)	(26 436)	-	-	-	<b>(27 063)</b>
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	(20)	(9 314)	(798)	-	-	<b>(10 132)</b>
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	3	13	-	<b>16</b>
Amortyzacja (-)	-	(1 915)	(764)	(165)	(199)	<b>(3 043)</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015 roku</b>	<b>3 718</b>	<b>6 073</b>	<b>4 016</b>	<b>152</b>	<b>3 702</b>	<b>17 661</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	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 2016 roku, podobnie jak w analogicznym okresie roku poprzedniego, Spółka nie nabywała oraz nie zbywała istotnych składników rzeczowych aktywów trwałych. Na dzień 31 grudnia 2016 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 wycen niezależnych rzeczoznawców majątkowych oraz własnego osądu Spółki. Na podstawie otrzymanych szacunków i wycen Zarząd podjął decyzję o niedokonywaniu odpisów aktualizujących na tej pozycji rzeczowych aktywów trwałych;
- Spółka rozpoznała odpis aktualizujący w kwocie 1.639 tys. PLN na pozycji dzieła sztuki, które są sklasyfikowane jako rzeczowe aktywa trwałe. Podstawą do dokonania odpisu była wycena niezależnego rzeczoznawcy majątkowego zajmującego się wykonywaniem ekspertyz oraz wycen dzieł sztuki;
- kolejny odpis aktualizujący w kwocie 2.568 tys. PLN Spółka rozpoznała na urządzeniu wiertnica, sklasyfikowanym w pozycji maszyny i urządzenia. Spółka przygotowała wycenę wiertnicy w oparciu o 10-letnią prognozę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Do sporządzenia prognozy przyjęto następujące założenia:
  - ✓ Prognozą objęte zostały lata 2017 - 2026. Projekcja przychodów oraz kosztów przygotowana została na bazie danych finansowych za rok 2016.
  - ✓ W każdy kolejny rok rozpoczynając od 2018 w prognozie zaplanowano konieczność ponoszenia nakładów naprawczo-renowacyjnych w kwocie 100 tys. zł.
  - ✓ W poszczególnych okresach oszacowano prognozy wolnych przepływów pieniężnych FCF (Free Cash Flow), które zdyskontowano odpowiednią stopą dyskontową skorygowaną („oczyszczoną”) o inflację.
  - ✓ Stopę dyskontową przyjęto na poziomie koszt kapitału własnego (11,16%), który oszacowany została na podstawie oczekiwanej stopy zwrotu portfela zgodnie z modelem CAPM (Capital Assets Pricing Model), według następującej formuły:

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

$k_w$  – koszt kapitału własnego firmy

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

CPI – stopa inflacji

$r$  – premia za ryzyko inwestowania w danym kraju

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

przy zastosowaniu następujących założeń:

- o W 2017 do wyliczenia stopy zwrotu wolnej od ryzyka przyjęto wartość aktualnej rentowności 10-letnich obligacji skarbowych, która na dzień sporządzania wyceny wynosiła 3,02 % w stosunku rocznym (zgodnie ze średnią ceną na ostatniej aukcji z dnia 02.02.2017). W kolejnych latach rentowność obligacji skarbowych nie ulega zmianom.
- o Rentowność 10-letnich obligacji skarbowych skorygowana została o poziom wskaźnika inflacji CPI, której wartość w całym okresie prognozy przyjęto na aktualnym poziomie -0,6 %,.<sup>1</sup>
- o Po skorygowaniu rentowności 10-letnich obligacji o poziom wskaźnika inflacji otrzymano następujące wartości stopy wolnej od ryzyka.

	2017	2018	2019	2020	2020+
<b>Stopa zwrotu wolna od ryzyka</b>	4,44%	4,44%	4,44%	4,44%	4,44%

- o Premię za ryzyko, w całym okresie prognozy przyjęto na poziomie 6,90%<sup>2</sup>. Wartość premii przyjęto na podstawie wyników badań opublikowanych przez Aswath'a Damodarana w styczniu 2017 r., jako premia za ryzyko dla Polski (Total Equity Risk Premium),
- o Współczynnik ryzyka  $\beta$  (Unlevered Beta) na poziomie 1,09 przyjęto na podstawie aktualnych tablic opracowanych przez A. Damodarana dla spółek działających w branży „Engineering” na rynku europejskim (Europe)<sup>3</sup>.

Na podstawie uzyskanych wyników oszacowano, że na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 roku wartość godziwa wiertnicy wynosi 784 tys. PLN.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2015 roku Spółka utworzyła odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 10.132 tys. PLN.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016 roku, oraz w analogicznym okresie roku poprzedniego, Spółka nie dokonała odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości składników rzeczowych aktywów trwałych w istotnej wartości.

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

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Koszt własny sprzedaży	374	363
Koszty ogólnego zarządu	404	-
Koszty sprzedaży	-	2 680
<b>Razem amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych</b>	<b>778</b>	<b>3 043</b>

<sup>1</sup> <http://stat.gov.pl/sygnalne/komunikaty-i-obwieszczenia/lista-komunikatow-i-obwieszczen/komunikat-w-sprawie-sredniorocznego-wskaznika-cen-towarow-i-uslug-konsumpcyjnych-ogolem-w-2016-r-,50,4.html>

<sup>2</sup> źródło: <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/> [ Stan na: 01. 2017 r.]

<sup>3</sup> źródło: <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/> [ Stan na: 01. 2017 r.]



Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wartość brutto wszystkich w pełni zamortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych będących nadal w użytkowaniu Spółki wynosiła na 31 grudnia 2016 roku 4.581 tys. PLN (2015 rok: 5.822 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.

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

W związku z utratą współkontroli nad kontraktem pod nazwą: opracowanie projektu wykonawczego oraz wybudowanie i przekazanie do użytkowania terminalu regazyfikacji skroplonego gazu ziemnego w Świnoujściu prezentowanym w sprawozdaniu finansowym jako wspólne działanie (patrz nota 4.8.1) wartość rzeczowych aktywów trwałych zmniejszyła się o kwotę 1.527 tys. PLN, w tym 1.417 tys. PLN w grupie budynków i budowli.

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

#### 4.4. AKTYWA W LEASINGU

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

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

Wyszczególnienie	Opłaty z tytułu umów leasingu finansowego płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	razem
<b>Stan na 31.12.2016</b>				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	873	3 352	-	4 225
Koszty finansowe (-)	(143)	(247)	-	(390)
<b>Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>730</b>	<b>3 105</b>	<b>-</b>	<b>3 835</b>
<b>Stan na 31.12.2015</b>				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	860	3 586	638	5 084
Koszty finansowe (-)	(172)	(380)	(9)	(561)
<b>Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>688</b>	<b>3 206</b>	<b>629</b>	<b>4 523</b>

Na podstawie zawartej umowy leasingu finansowego Spółka użytkuje wiertnicę, wartość zobowiązania wynosi na dzień 31 grudnia 2016 roku 3.835 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2015 roku: 4.523 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.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### 4.5. AKTYWA ZAKWALIFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży, w tym:</b>		
- grunty	14 701	-
- budynki i budowle	860	-
- urządzenia techniczne i maszyny	-	55
- środki transportu	-	<b>937</b>
- udziały w spółkach zależnych	6 000	-
<b>Razem</b>	<b>21 561</b>	<b>992</b>

W związku z planowaną i wysoce prawdopodobną sprzedażą części posiadanych przez Spółkę nieruchomości inwestycyjnych w okresie jednego roku, Zarząd Spółki, kierując się zapisami MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”, podjął decyzję o przekwalifikowaniu ich do pozycji aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży. Przekwalifikowanie dotyczyło nieruchomości gruntowej położonej w miejscowości Łeba, której sprzedaż zaplanowano do 30 czerwca 2017 roku. Skutki wyceny do wartości 14.000 tys. PLN, określonej na podstawie ofert z rynku, tj. stratę w kwocie 535 tys. PLN ujęto w pozostałych kosztach operacyjnych.

Ponadto przekwalifikowano udziały w spółkach zależnych Brokam Sp. z o.o. i Bathinex Sp. z o.o. (z uwagi na zawartą przedwstępną umowę sprzedaży za cenę 6.000 tys. PLN) oraz następujące nieruchomości inwestycyjne:

- nieruchomość zabudowana w Modzerowie o wartości godziwej 895 tys. PLN,
- nieruchomości zabudowane położone w Wysogotowie k. Poznania o łącznej wartości godziwej 666 tys. PLN.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016 roku Spółka dokonała sprzedaży środków transportu i urządzeń zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży o wartości bilansowej 992 tys. PLN, realizując stratę w kwocie 569 tys. PLN (w okresach porównawczych Spółka nie sprzedawała aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży).

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### 4.6. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Zmiany wartości bilansowej w okresie sprawozdawczym przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2016	za okres od 01.01 do 31.12.2015
<b>Wartość na początek okresu</b>	<b>43 331</b>	<b>33 306</b>
Zwiększenia wynikające z aktywowanych późniejszych nakładów	3	5
<b>Zwiększenia stanu z tytułu reklasyfikacji z innej kategorii aktywa :</b>	<b>777</b>	<b>27 063</b>
- z rzeczowych aktywów trwałych (grunty)	-	27 063
- z rzeczowych aktywów trwałych (budynki i budowle)	-	-
- z aktywów obrotowych (towary)	777	-
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia nieruchomości (-)	(2 208)	-
Zmniejszenia stanu z tytułu wypowiedzenia umów leasingu (-)	-	-
Zmniejszenia stanu z tytułu reklasyfikacji do aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	(15 341)	-
Kwota netto zysków lub strat wynikających z korekt wyceny wartości godziwej	(90)	(17 043)
Inne zmiany	1 635	-
<b>Wartość na koniec okresu</b>	<b>28 107</b>	<b>43 331</b>

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

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016 roku Spółka odnotowała spadek wartości na pozycji nieruchomości inwestycyjne, wynikający głównie z tytułu przekwalifikowania nieruchomości inwestycyjnych o wartości 15.341 tys. PLN do pozycji „Aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży” (patrz nota 4.5) oraz sprzedaży nieruchomości zabudowanej w miejscowości Chyby – kwota 2,2 mln PLN.

Wartość godziwa wszystkich nieruchomości inwestycyjnych z portfela Spółki określona została na podstawie operatów szacunkowych sporządzonych w okresie sprawozdawczym przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego, dodatkowo zaktualizowanych na dzień bilansowy w oparciu o własną ocenę sytuacji rynkowej. Podmiot, któremu zlecono przygotowanie wycen posiada wieloletnie doświadczenie związane z rynkiem nieruchomości oraz stosuje standardy zawodowe zatwierdzone przez:

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

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- **Budynek K – 4.720 tys. PLN** – wartość rynkową przedmiotu wyceny rzeczoznawca oszacował przy pomocy podejścia dochodowego, metody inwestycyjnej na podstawie obowiązującej umowy najmu oraz warunków rynkowych,
- **Budynek H – 5.870 tys. PLN** - wartość rynkową przedmiotu wyceny rzeczoznawca oszacował przy pomocy podejścia dochodowego, metody inwestycyjnej, techniki kapitalizacji prostej, na podstawie obowiązujących umów najmu oraz warunków rynkowych,
- **Budynek A – 6.140 tys. PLN** – wartość rynkową przedmiotu wyceny rzeczoznawca oszacował przy pomocy podejścia dochodowego, metody inwestycyjnej, techniki kapitalizacji prostej, na podstawie obowiązujących umów najmu oraz warunków rynkowych,
- **Budynek Z, Z1 – 3.880 tys. PLN** - wartość rynkową przedmiotu wyceny rzeczoznawca oszacował przy pomocy podejścia dochodowego, metody inwestycyjnej, techniki kapitalizacji prostej, na podstawie obowiązujących umów najmu oraz warunków rynkowych,
- **Budynek J – 6.500 tys.** - wartość rynkową przedmiotu wyceny rzeczoznawca oszacował przy pomocy podejścia dochodowego, metody inwestycyjnej, techniki kapitalizacji prostej, na podstawie obowiązujących umów najmu.

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). Poniżej w tabeli Spółka prezentuje analizę wrażliwości wartości godziwej, aktywów zakwalifikowanych do nieruchomości inwestycyjnych, na istotne nieobserwowalne dane.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Nieruchomość	Techniki wyceny	Istotne nieobserwowalne dane wsadowe	Wrażliwość wyceny
Nieruchomości biurowe i biurowo magazynowe w lokalizacji Wysogotowo, Polska	Podejście dochodowe, metoda inwestycyjna, technika kapitalizacji prostej	<p>Stopę kapitalizacji ustalono biorąc pod uwagę, lokalizację nieruchomości, standard i stan techniczny budynku, zawarte umowy najmu, obecne relacje popytu z podażą na rynku nieruchomości biurowych w rejonach Poznania oraz obecną sytuację na rynkach finansowych. Stopy kapitalizacji dla nowoczesnych obiektów handlowych typu „prime” kształtują się w przedziale 5,0 – 5,5% dla Warszawy i głównych miast regionalnych, natomiast dla obiektów zlokalizowanych w mniejszych ośrodkach miejskich mogą sięgnąć nawet 8,0% - 8,5%. Stopy kapitalizacji obiektów magazynowych kształtują się na poziomie 6,5%. Na potrzeby przeprowadzonych wycen zastosowano stopę kapitalizacji na poziomie 8,5%</p>	Niewielki wzrost zastosowanej stopy kapitalizacji spowodowałby znaczny spadek wartości godziwej nieruchomości (oraz vice versa)
		<p>Dla potrzeb wyceny zastosowano rynkowy miesięczny czynsz biorąc pod uwagę informacje o stawkach czynszu w podobnych lokalizacjach, podobnych budynkach w Wysogotowie jak również czynsze z umów najmu zawartych w ostatnim okresie w nieruchomości wycenianej. Stawki rynkowe kształtują się na poziomie 21 - 38 PLN za metr kwadratowy miesięcznie. W przeprowadzonych wycenach zastosowano następujące stawki czynszu: 22 - 36 PLN za metr kwadratowy powierzchni biurowej miesięcznie oraz 10 PLN za metr kwadratowy powierzchni magazynowej miesięcznie.</p>	Znaczący wzrost wysokości rynkowego czynszu spowodowałby znaczący wzrost wartości godziwej nieruchomości (oraz vice versa)

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2016	za okres od 01.01 do 31.12.2015
<b>Ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów kwoty:</b>		
- dochodów z czynszu nieruchomości inwestycyjnej	3 706	2 656
- bezpośrednich kosztów operacyjnych (wraz z kosztami napraw i utrzymania) dotyczących nieruchomości inwestycyjnej, która w danym okresie przynosiła dochody z czynszu	(1 515)	(1 594)
- bezpośrednich kosztów operacyjnych (wraz z kosztami napraw i utrzymania) dotyczących nieruchomości inwestycyjnej, która w danym okresie nie przynosiła dochodów z czynszu	-	-
<b>Razem</b>	<b>2 191</b>	<b>134</b>

Spółka nie zobowiązała się do poniesienia w przyszłości nakładów inwestycyjnych na nieruchomości inwestycyjne. W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016 roku Spółka dokonała reklasyfikacji nieruchomości inwestycyjnych o wartości 15.456 tys. PLN do pozycji aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży (patrz nota 4.5).

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

#### 4.7. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016 roku, na podstawie wyceny przygotowanej przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego zajmującego się wykonywaniem ekspertyz oraz ocen wartości dzieł sztuki, Spółka rozpoznała skutki wyceny inwestycji w posiadane dzieła sztuki sklasyfikowane jako „Inwestycje długoterminowe”. Wartość inwestycji uległa obniżeniu o kwotę 3.000 tys. PLN, w ciężar „Pozostałych kosztów operacyjnych” (w 2015 roku Spółka nie ujmowała skutków wyceny „Inwestycji długoterminowych”).

#### 4.8. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	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:**

Wyszczególnienie	Cena nabycia inwestycji w jednostki zależne	Skumulowana utrata wartości na dzień 01.01.2016	Odpis aktualizujący utworzony w okresie od 01-01 do 31-12-2016 roku	Zwiększenia z tytułu nowych nabyć w okresie od 01-01 do 31-12-2016	Wartość bilansowa inwestycji w jednostki zależne na dzień 31.12.2016
PBG Avatia Sp. z o.o.	54	-	-	-	54
PBG Dom Sp. z o.o.	55 000	55 000	-	-	-
Wschodni Invest Sp. z o.o.	41 616	41 616	-	-	-
PBG Ukraina	759	759	-	-	-
PBG oil and gas Sp. z o. o.	6	-	-	10 605	10 611
PBG Operator Sp. z o. o.	5	5	-	-	-
PBG Erigo Sp. z o.o.	5 001	5 001	-	-	-
RAFAKO S.A.	551 223	137 179	98 965	-	315 079
Zaliczki	21 000	21 000	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>674 664</b>	<b>260 560</b>	<b>98 965</b>	<b>10 605</b>	<b>325 744</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	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 2016 roku Spółka prezentuje w sprawozdaniu finansowym wartość inwestycji w jednostki zależne w wysokości 325.744 tys. PLN. Najistotniejszą pozycję w tej wartości stanowi inwestycja w akcje spółki RAFAKO SA – kwota 315.079 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, kierując się wyceną rynkową akcji RAFAKO S.A., Spółka podjęła decyzję o przeprowadzeniu testu oceniającego utratę wartości posiadanego pakietu. W wyliczeniach dotyczących testu przyjęto następujące założenia:

- Model zdyskontowanych przepływów pieniężnych przygotowano w oparciu o 4,5 – letni horyzont prognozy.
- Prognozą objęty został okres 4Q 2016 – 2020. Projekcja przygotowana została przez Zarząd spółki RAFAKO i uwzględnia rachunek zysków i strat, bilans oraz sporządzony na ich podstawie rachunek przepływów pieniężnych. Prognoza dotyczy skonsolidowanego wyniku spółki RAFAKO oraz spółki E0003B7 realizującej kontrakt na budowę bloków energetycznych w Jaworznie.
- Na bazie ekstrapolacji wyników osiągniętych w roku 2020 wyliczona została wartość rezydualna spółki RAFAKO. Założono 1% stopę wzrostu po okresie szczegółowej prognozy.
- W poszczególnych okresach oszacowano prognozy wolnych przepływów pieniężnych FCF (Free Cash Flow), które zdyskontowano odpowiednią stopą dyskontową skorygowaną („oczyszczoną”) o inflację, tj. (0,9)%.
- Stopa dyskontowa została oszacowana na podstawie średnioważonego kosztu kapitału i jest zgodna z modelem WACC (Weighted Average Cost of Capital). Średnioważony koszt kapitału w poszczególnych latach prognozy oszacowano na poziomie od 10,11% do 10,66% (31 grudzień 2015 – 11,76%).
- Koszt kapitału własnego (10,69% - 12,63%) został wyznaczony na podstawie oczekiwanej stopy zwrotu portfela zgodnie z modelem CAPM (Capital Assets Pricing Model), według następującej formuły:

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

$k_w$  – koszt kapitału własnego firmy

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

CPI – stopa inflacji

$r$  – premia za ryzyko inwestowania w danym kraju

$\beta$  – miara reakcji stopy zwrotu z danej akcji na zmiany zachodzące na rynku papierów wartościowych zlewarowana długiem jednostki

przy zastosowaniu następujących założeń:

- o Na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 roku do wyliczenia stopy zwrotu wolnej od ryzyka przyjęto wartość aktualnej rentowności 5-letnich obligacji skarbowych, która na dzień sporządzania wyceny wynosiła 2,33 % w stosunku rocznym (zgodnie ze średnią ceną na ostatniej aukcji z dnia 28 lipca 2016 roku). W kolejnych latach rentowność obligacji skarbowych nie ulega zmianom.



Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- o Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych skorygowana została o poziom wskaźnika inflacji CPI, której wartość w całym okresie prognozy przyjęto na aktualnym poziomie - 0,9 %.
- o Po skorygowaniu rentowności 5-letnich obligacji o poziom wskaźnika inflacji otrzymano następujące wartości stopy wolnej od ryzyka.

	4Q 2016	2017	2018	2019	2020	2020+
<b>Stopa zwrotu wolna od ryzyka</b>	3,26%	3,26%	3,26%	3,26%	3,26%	3,26%

- o Premię za ryzyko, w całym okresie prognozy przyjęto na poziomie 7,26%<sup>4</sup>. Wartość premii przyjęto na podstawie wyników badań opublikowanych przez Aswath'a Damodarana w styczniu 2016 r., jako premia za ryzyko dla Polski (Total Equity Risk Premium),
  - o Współczynnik ryzyka  $\beta$  (Unlevered Beta) na poziomie 1,02 przyjęto na podstawie aktualnych tablic opracowanych przez A. Damodarana dla spółek działających w branży „machinery” na rynku europejskim (Europe)<sup>5</sup>. Współczynnik ten został zalewarowany długiem Spółki przez co w pierwszym roku osiągnął wartość 1,29. W kolejnych latach wartość wskaźnika spada do poziomu 1,02 w związku z zakładaną przez RAFAKO spłatą zadłużenia oprocentowanego.
- Koszt kapitału obcego przyjęto na poziomie oprocentowania ustalonego w aktualnych umowach kredytowych spółki RAFAKO, tj. 2,95%.
  - Po oszacowaniu wartości użytkowej 100 % akcji spółki RAFAKO możliwe było określenie wartości użytkowej 50,00 % + 1 akcji, których właścicielem jest Spółka. Na bazie uzyskanych danych przeprowadzona została analiza wrażliwości, której wyniki zaprezentowane zostały w poniższej tabeli:

<sup>4</sup> źródło: <http://people.stern.nyu.edu/adamodar/> [ Stan na: 01. 2017 r.]

<sup>5</sup> źródło: <http://people.stern.nyu.edu/adamodar/> [ Stan na: 01. 2017 r.]

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela: Analiza wrażliwości wartości godziwej 50,00 % + 1 akcji spółki Rafako (tys. PLN).

Zmiana WACC	Stopa wzrostu FCF po okresie szczegółowej prognozy				
	-1,00%	-0,50%	0,00%	0,50%	1,00%
-1,00%	329 174	336 434	344 531	353 621	363 898
-0,50%	315 688	322 032	329 069	336 919	345 731
0,00%	303 356	308 859	<b>315 079</b>	321 901	329 511
0,50%	292 028	296 946	302 349	308 310	314 923
1,00%	281 578	285 936	290 704	295 940	301 719

Na podstawie uzyskanych wyników, Spółka oszacowała, że na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 roku wartość inwestycji w 50 % + 1 akcję spółki RAFAKO wynosi 315.079 tys. PLN. W ostatnim sprawozdaniu finansowym wartość akcji spółki RAFAKO wynosiła 414.044 tys. PLN (w tym odpis aktualizujący w wysokości 137.180 tys. PLN) i z tego względu Spółka na dzień 31 grudnia 2016 roku wprowadziła dodatkowy odpis aktualizujący w kwocie 98.965 tys. PLN. Kwota odpisu aktualizującego została zaprezentowana w kosztach finansowych rachunku zysków i strat.

Ponadto w związku z uprawomocnieniem się Postanowienia o zatwierdzeniu Układu ziścił się warunek z warunkowej umowy sprzedaży udziałów w spółce zależnej PBG oil and gas Sp. z o.o., zawartej między Spółką, a Panem Jerzym Wiśniewskim, na podstawie której Spółka, za kwotę 10.500 tys. PLN, nabyła 150 udziałów stanowiących udział 75% w kapitale podstawowym spółki zależnej.

#### 4.8.1. WSPÓLNE USTALENIA UMOWNE

Spółka w latach 2010-2016 realizowała kontrakt pod nazwą: opracowanie projektu wykonawczego oraz wybudowanie i przekazanie do użytkowania terminalu regazyfikacji skroplonego gazu ziemnego w Świnoujściu. Kontrakt ten Spółka w sprawozdaniu finansowym ujmowała i prezentowała jako wspólne działanie podlegające pod MSSF 11.

W dniu 15 kwietnia 2016 roku Spółka zawarła z pozostałymi członkami Konsorcjum tj. spółkami SAIPEM S.p.A., SAIPEM S.A., SAIPEM CANADA INC (wcześniej SNAMPROGETTI CANADA INC), TECHINT - Compagnia Tecnica Internazionale S.p.A. oraz EGBP Management sp. z o.o. w upadłości układowej (wcześniej PBG Export sp. z o.o.), aneks do Umowy wykonawczej o współpracy określającej zasady współpracy Konsorcjantów przy realizacji na zlecenie Polskiego LNG S.A. kontraktu z dnia 15 lipca 2010 roku pn "Opracowanie projektu wykonawczego oraz wybudowanie i przekazanie do użytkowania Terminalu regazyfikacyjnego skroplonego gazu ziemnego w Świnoujściu".

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Spółka w wyniku podpisanego aneksu utraciła, zgodnie z MSSF 11, współkontrolę nad projektem zdefiniowanym jako wspólne działanie. Na mocy powołanego aneksu, Spółka ograniczyła swoją ekspozycję na ewentualne negatywne ryzyka kontraktowe, w tym:

- została zwolniona z obowiązku bieżącego finansowania realizacji Kontraktu w ramach Konsorcjum,
- ograniczyła swój udział w potencjalnej stracie do kwoty 483 mln PLN (do tego poziomu wszystkie straty rozdzielone zostaną pomiędzy Grupą Saipem a Techint w proporcji 50-50%, Spółka odpowiadać będzie w dotychczasowej proporcji za stratę przekraczającą powyższą kwotę). Na bazie szacowanych budżetów opracowywanych przez Konsorcjum, Spółka jest przekonana że wyżej opisany parametr nie zostanie przekroczony.

Na skutek uzgodnienia Stron bezpośrednie zarządzanie kontraktem realizowane jest przez pozostałych Konsorcjantów. Aktualnie, po upływie terminu obowiązywania wystawionej przez bank Credit Agricole gwarancji, Spółka nie partycypuje już w zabezpieczeniu prawidłowego wykonania kontraktu, utrzymując jedynie personel niezbędny do świadczenia usług asysty technicznej (31 maja 2017r.) i w prowadzonym przez Konsorcjum postępowaniu arbitrażowym. Wynik na utracie współkontroli ujęty w niniejszym sprawozdaniu finansowym to zysk w kwocie 24.239 tys. PLN, w tym:

- 31.836 tys. PLN – zysk z tytułu utraty współkontroli nad realizacją kontraktu,
- (6.708) tys. PLN – kwota utworzonego odpisu aktualizującego należności,
- (889) tys. PLN – kwota rezerwy na potencjalne zobowiązania.

Poniższa tabela prezentuje wpływ utraty współkontroli nad wspólnym działaniem na poszczególne pozycje aktywów i zobowiązań.

<b>Aktywa</b>	
Rzeczowe aktywa trwałe	(1 527)
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	(40 686)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(6 169)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(91 708)
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	(40)
<b>Aktywa razem</b>	<b>(140 130)</b>
<b>Zobowiązania</b>	
Pozostałe rezerwy długoterminowe	(1 665)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(170 259)
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	(42)
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>(171 966)</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### 4.9. AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

##### 4.9.1. KATEGORIE AKTYWÓW ORAZ ZOBOWIĄZAŃ

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

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

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

- 1 – zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – przeznaczone do obrotu (ZWG-O)
- 2 – zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (ZWG-W)
- 3 – zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (ZZK)
- 4 – instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)
- 5 – zobowiązania poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39)

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wyszczególnienie	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39							Razem
	PiN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	Poza MSR39	
<b>Stan na 31.12.2016</b>								
<b>Aktywa trwałe:</b>								
Należności	40 130	-	-	-	-	-	-	40 130
Pożyczki udzielone	125 387	-	-	-	-	-	-	125 387
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	1	-	-	1
<b>Aktywa obrotowe:</b>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 505	-	-	-	-	-	-	3 505
Pożyczki udzielone	59 741	-	-	-	-	-	-	59 741
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 589	-	-	-	-	-	-	3 589
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>	<b>232 352</b>	-	-	-	1	-	-	<b>232 353</b>
<b>Stan na 31.12.2015</b>								
<b>Aktywa trwałe:</b>								
Należności	1 118	-	-	-	-	-	-	1 118
Pożyczki udzielone	183 100	-	-	-	-	-	-	183 100
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	1	-	-	1
<b>Aktywa obrotowe:</b>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28 774	-	-	-	-	-	-	28 774
Pożyczki udzielone	38 307	-	-	-	-	-	-	38 307
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	126 671	-	-	-	-	-	-	126 671
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>	<b>377 970</b>	-	-	-	1	-	-	<b>377 971</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wyszczególnienie	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	
<b>Stan na 31.12.2016</b>						
<b>Zobowiązania długoterminowe:</b>						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	307 744	-	-	<b>307 744</b>
Leasing finansowy	-	-	-	-	3 105	<b>3 105</b>
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	191 704	-	-	<b>179 519</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe:</b>						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	35 797	-	-	<b>35 797</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	60 697	-	-	<b>60 697</b>
Leasing finansowy	-	-	-	-	730	<b>730</b>
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
<b>Kategoria zobowiązań finansowych razem</b>	-	-	<b>595 942</b>	-	<b>3 835</b>	<b>599 777</b>
<b>Stan na 31.12.2015</b>						
<b>Zobowiązania długoterminowe:</b>						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	-	-	-	-	3 835	<b>3 835</b>
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe:</b>						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	501 033	-	-	<b>501 033</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	1 211 316	-	-	<b>1 211 316</b>
Leasing finansowy	-	-	-	-	688	<b>688</b>
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
<b>Kategoria zobowiązań finansowych razem</b>	-	-	<b>1 712 349</b>	-	<b>4 523</b>	<b>1 716 872</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### 4.10. POŻYCZKI UDZIELONE

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 roku Spółka prezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartość pożyczek udzielonych na poziomie 185.128 tys. PLN (na 31 grudnia 2015 roku wartość: 221.407 tys. PLN).

Wartość pożyczek w kwocie netto 148.718 tys. PLN (odnosząca się do pożyczek udzielonych spółce zależnej PBG Dom Sp. z o.o.), przedstawiona w niniejszym sprawozdaniu finansowym jest odzwierciedleniem przyjętej strategii dezinvestycyjnej. Wysokość prognozowanych wpływów z tytułu spłaty udzielonych pożyczek oszacowano na podstawie planu przepływów pieniężnych netto, możliwych do wygenerowania przez spółki projektowe z Grupy Kapitałowej PBG Dom, w oparciu o ich dotychczasową sprzedaż (jej tempo i wysokość cen), wyceny rzeczoznawców majątkowych oraz o aktualną wiedzę na temat rynku nieruchomości. Terminy zamknięcia projektów rozkładają się do 4 kwartału 2019 roku.

#### Zmiana wartości bilansowej pożyczek.

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2016	za okres od 01.01 do 31.12.2015
<b>Wartość brutto</b>		
<b>Saldo na początek okresu</b>	<b>594 608</b>	<b>641 302</b>
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	-	15
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	21 413	25 322
Spłata pożyczek wraz z odsetkami (-)	(35 358)	(8 434)
Dyskonto	5 518	2 593
Różnice kursowe	(1 888)	(14 725)
Inne zmiany	-	(51 465)
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>584 293</b>	<b>594 608</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>		
<b>Saldo na początek okresu</b>	<b>373 201</b>	<b>371 275</b>
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	26 968	58 886
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(1 004)	(9)
Inne zmiany	-	(56 951)
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	<b>399 165</b>	<b>373 201</b>
<b>Wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>185 128</b>	<b>221 407</b>

W roku obrotowym 2016 Spółka odnotowała spadek wartości brutto udzielonych pożyczek. Zmiana spowodowana była:

- spłatą kapitału wraz z odsetkami w wysokości 35.358 tys. PLN, ( w 2015 roku: spłata kapitału wraz z odsetkami 8.434 tys. PLN),
- spadkiem wartości hrywny co przelożyło się na zmniejszenie wartości aktywa i powstanie różnic kursowych na poziomie 1.888 tys. PLN ( w 2015 roku: 14.725 PLN),

Jednocześnie stan pożyczek wzrósł o naliczone odsetki w wysokości 21.413 tys. PLN oraz z tytułu odwrócenia dyskonta na kwotę 5.518 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, Spółka utworzyła odpis aktualizujący wartość udzielonych pożyczek w kwocie 26.968 tys. PLN. Odpis dotyczący odsetek naliczonych w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016 roku ujęto jako umniejszenie pozostałych przychodów operacyjnych, pozostałą część ujęto w pozostałych kosztach operacyjnych (patrz nota 5.4).

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### Pożyczki nieobjęte odpisem.

Wyszczególnienie	Pożyczki	
	krótkoterminowe	długoterminowe
<b>stan pożyczek na 31.12.2016 roku</b>		
PBG Dom Sp. z o.o.	59 719	88 999
Multaros	16	-
Fundusz Inwestycyjny Dialog Plus	-	36 388
M&W Bartosz Jankowski	6	-
<b>wartość pożyczek</b>	<b>59 741</b>	<b>125 387</b>
<b>stan pożyczek na 31.12.2015 roku</b>		
PBG Dom Sp. z o.o.	-	182 982
Poner Sp. z o. o.	-	118
Multaros	24	-
Fundusz Inwestycyjny Dialog Plus	38 276	-
M&W Bartosz Jankowski	6	-
PBG Dom Sp. z o.o.	-	182 982
<b>wartość pożyczek</b>	<b>38 306</b>	<b>183 100</b>

Inne aktywa prezentowane w pozycji pożyczki to imienne certyfikaty inwestycyjne zamkniętego niezdywersyfikowanego udziałowego funduszu inwestycyjnego Dialog Plus typu ventures „Fundusz inwestycji bezpośrednich – Perspektywiczna nieruchomości”. Spółka nabyła łącznie 234.250 szt. papierów wartościowych o wartości nominalnej jednego wartościowego certyfikatu 1.000 hrywien. Wartość bilansowa papierów wartościowych ujęta w niniejszym sprawozdaniu finansowym, na dzień 31 grudnia 2016 roku, wynosi 36.388 tys. PLN (na 31 grudnia 2015 roku: 38.276 tys. PLN). Ze względu na treść ekonomiczną Spółka prezentuje wyżej wymienione certyfikaty jako pożyczki.

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

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

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Kredyty	-	364 314
Pożyczki	26 237	4 051
Kredyty w rachunku bieżącym (wycena zamkniętych transakcji forward)	-	4 179
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	342 204	838 772
Pozostałe	-	-
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>368 541</b>	<b>1 211 316</b>
- długoterminowe	307 744	-
- krótkoterminowe	60 697	1 211 316



Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka prezentuje:

- zwiększenie stanu pożyczek na poziomie 22.152 tys. PLN głównie z tytułu otrzymania pożyczki od głównego akcjonariusza w kwocie 10.500 tys. PLN oraz od spółki zależnej w kwocie 18.581 tys. PLN przy jednoczesnej spłacie w kwocie 5.581 tys. PLN;
- zmniejszenie stanu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych o kwotę 865.061 tys. PLN z tytułu wyksięgowania umorzonych zobowiązań układowych zgodnie z warunkami prawomocnego postanowienia Sądu o zatwierdzeniu postępowania układowego (patrz nota 2.4.4) oraz emisji obligacji o wartości bilansowej 342.204 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Zgodnie z opublikowanym w dniu 9 listopada 2016 roku raportem bieżącym RB PBG SA 34/2016, Spółka zawarła z niektórymi wierzycielami układowymi należącymi do Grupy 5 i 6, dokumenty zmieniające zawarte w dniu 31 lipca 2015 roku umowy ustalające warunki restrukturyzacji zobowiązań układowych Spółki, w tym w szczególności: (i) Umowę Emisyjną i Agencyjną oraz o Współfinansowanie z dnia 31 lipca 2015 roku oraz wzorcowe Warunki Emisji Obligacji. Ponadto Spółka zgodnie z zawartym oraz prawomocnie zatwierdzonym wraz z dniem 13 czerwca 2016r. Układem, zobowiązała się wobec wybranych wierzycieli układowych, to jest wierzycieli zaspokajanych zgodnie z Układem w ramach Grupy 1, Grupy 3, Grup 4, Grupy 5 oraz Grupy 6 do przeprowadzenia emisji obligacji („**Obligacje**”), na które to Obligacje uprawnieni wierzyciele będą mogli konwertować przysługujące im wierzytelności objęte Układem. Zgodnie z Umową Emisyjną i Agencyjną oraz o Współfinansowanie z dnia 31 lipca 2015 roku, zmienioną zgodnie z Aneks nr 1 z dnia 8 listopada 2016 roku, o którego zawarciu Spółka poinformowała w raporcie bieżącym RB PBG SA 34/2016 z dnia 9 listopada 2016 roku. 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 do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego za rok 2016, Zarząd spółki podjął także informację o przydzieleniu przez Agenta Emisji Obligacji w ramach Drugiej Emisji Obligacji, o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr RB 6/2017 z dnia 10 lutego 2017 r. W ramach Drugiej Emisji Obligacji wyemitowane zostały Obligacje 8 serii, to jest serii B1, C1, D1, E1, F1, G1, H1, I1. Subskrypcja Obligacji Drugiej Emisji odbyła się w okresie w okresie od 30 grudnia 2016 r. do 9 lutego 2017 r. W ramach Drugiej Emisji objęto subskrypcją 1.180.488 Obligacji. W dniu 9 lutego 2017 r. zostało przydzielonych 852.910 Obligacji po cenie objęcia równej 100 zł za jedną Obligację. Obligacje Drugiej Emisji zostały objęte przez 6 podmiotów, w tym 3 podmiotów z grupy 5, jeden podmiot z grupy 3, jeden podmiot z grupy 1 i jeden podmiot z grupy 1 i 4. Wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 85.291.000 zł.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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. Ponadto zabezpieczenie Programu Emisji Obligacji stanowią oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji złożone przez PBG oil and gas Sp. z o.o. oraz Multaros Trading Company Limited w trybie art. 777 Kodeksu Postępowania Cywilnego. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania za rok 2016, Spółka wykupiła w terminie Obligacje serii A, których Dzień Wykupu zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji serii A przypadł w dniu 31 grudnia 2016 r. Dzień Wykupu kolejnej serii Obligacji, to jest serii B, będzie przypadł w dniu 31 marca 2017 r.

#### Wykonanie Planu Dezinwestycji w 4 kwartale 2016 rok

Mając na uwadze postanowienia warunków wyemitowanych przez Spółkę Obligacji (art. 11.5.4 Warunków Emisji Obligacji odpowiednio dla serii od A do I oraz dla serii od B1 do I1), poniżej zaprezentowana została informacja o zaawansowaniu wykonania Planu Dezinwestycji w czwartym kwartale 2016 roku, to jest w okresie od dnia 1 października 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.

L.P.	Oznaczenie sprzedającego	Lokalizacja	Adres	Cena sprzedaży netto	Wartość Zbywanej Nieruchomości - wg definicji z WEO Oczekiwany wpływ z projektu	Podstawa Przyspieszonej Spłaty
1	PBG Erigo Projekt sp. z o.o. Quadro House S.K.A.	Świnoujście	WP8A/14	235 000,00 zł	126 267,41 zł	NIE
2	Ecoria Sp. Z o.o.	Poznań	ul. Karpią 25a/57	408 333,33 zł	400 560,00 zł	NIE
3	PBG Erigo Projekt sp. z o.o. Quadro House S.K.A.	Świnoujście	WP2C/14	360 360,00 zł	155 338,33 zł	NIE
4	PBG Erigo Projekt sp. z o.o. Quadro House S.K.A.	Świnoujście	WP8D/6	372 000,00 zł	165 210,21 zł	NIE
5	PBG Erigo Projekt sp. z o.o. Quadro House S.K.A.	Świnoujście	WP8B/5	343 860,00 zł	153 205,21 zł	NIE
6	PBG Erigo Projekt sp. z o.o. Quadro House S.K.A.	Świnoujście	CH6A/7	335 000,00 zł	163 844,67 zł	NIE
7	PBG Dom Invest X sp. z o.o. Invest I S.K.A.	Świnoujście	WP2E/12	448 000,00 zł	337 560,00 zł	NIE
8	PBG Erigo Projekt sp. z o.o. Strzeszyn S.K.A.	Poznań	dz. 268	4 109 456,77 zł	4 111 632,81 zł	NIE
9	PBG DOM Sp. z o.o.	Szczyrk	ul. Sosnowa 1	499 700,00 zł	473 400,00 zł	NIE
10	PBG S.A.	Chyby	Bukowa 12	2 235 000,00 zł	2 200 000 zł	NIE

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### 4.12. ZABEZPIECZENIE SPŁATY OBLIGACJI

Zgodnie z zapisami Umowy Agencyjnej i Emisyjnej, o której mowa w nocie 4.11, Obligacje emitowane przez Spółkę stanowią obligacje zabezpieczone oraz nieoprocentowane. Emisja obligacji jest zabezpieczona do maksymalnej kwoty wynoszącej 1.065.000 tys. PLN (tj. 150% maksymalnej wartości programu emisji obligacji). Zabezpieczenia obejmują majątek Spółki oraz 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);
- 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 spółek zależnych;
- przelewy na zabezpieczenie wierzytelności przysługujących Spółce oraz wybranym spółką 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 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.

Ponadto w księdze wieczystej nieruchomości zlokalizowanej w miejscowości Łeba, prezentowanej w pozycji Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży uwidocznione są wpisy dotyczące zabezpieczenia obligacji wyemitowanych przez firmę Piecobiogaz. Spółka dokonała jednak spłaty Obligatariuszy zabezpieczonych na nieruchomości Łeba w kwocie 1.635 tys. PLN oraz otrzymała od Obligatariuszy zgodę na wykreślenie obciążonej hipoteki w wysokości 400 tys. PLN.

#### 4.13. POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

stopniu wykorzystywane są zmienne pochodzące z aktywnych rynków (kursy walutowe, stopy procentowe itd.).

W związku z uprawomocnieniem się Postanowienia Sądu Upadłościowego z dnia 8 października 2015 roku w przedmiocie zatwierdzenia Układu zawartego przez Spółkę z Wierzycielami pierwotne układowe zobowiązania finansowe zostały wyłączone ze sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki oraz zastąpione nowym zobowiązaniem finansowym uwzględniającym efekt restrukturyzacji długu Spółki wobec jej wierzycieli układowych (patrz nota 2.4.4).

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

W roku 2016 Spółka nie posiadała instrumentów finansowych wykazywanych według wartości godziwej. W 2015 roku Spółka również nie wykazywała zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych.

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

#### 4.15. ZAPASY

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Materiały	135	134
Towary	-	777
<b>Wartość bilansowa zapasów razem</b>	<b>135</b>	<b>911</b>

W okresie objętym sprawozdaniem stan zapasów uległ zmniejszeniu wskutek reklasyfikacji nieruchomości gruntowej zlokalizowanej w Radzewicach do nieruchomości inwestycyjnych wskutek zmiany sposobu użytkowania.

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

Zapasy stanowiące zabezpieczenie zobowiązań opisano w nocie 4.11.

#### 4.16. DŁUGOTERMINOWE KONTRAKTOWE NALEŻNOŚCI, ZOBOWIĄZANIA I REZERWY

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

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

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- pozostałe należności od współkonsorcjantów na kontrakcie PMGW – kwota 7.461 tys. PLN

Z kolei wartość prezentowana w pasywach z tytułu zobowiązań wobec współkonsorcjantów w kwocie 21.718 tys. PLN oraz rezerw związanych z kontraktem na budowę PMGW w kwocie 16.968 tys. PLN, łącznie 38.686 tys. PLN (Długoterminowe kontraktowe zobowiązania i rezerwy), to pozycje, podobnie jak należności od współkonsorcjantów w kwocie 7.461 tys. PLN, które zgodnie z ustaleniami Zarządu z konsorcjantami nie będą rozliczane do momentu zakończenia sporu z PGNiG.

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

W dniu 2 kwietnia 2014 roku wpłynęło do Spółki oświadczenie spółki PGNiG o odstąpieniu od Kontraktu PMGW oraz naliczeniu wobec Konsorcjum związanej z tym kary umownej w wysokości 133,4 mln PLN, tj. 10% 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 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 zawezwanie do próby ugodowej z wniosku Zamawiającego, zostało zakończone bez rozstrzygnięcia w postaci zawarcia ugody). Nadto, w dniu 9 maja 2016 roku Spółka złożyła również wniosek o zawezwanie do próby ugodowej wobec PGNiG, w sprawie rozstrzygnięcia sporu dotyczącego zakończenia i rozliczenia Kontraktu LMG oraz Kontraktu PMGW, w którym to wniosku wartość przedmiotu sporu określono na kwotę 288.235.489,00 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:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

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

##### NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
<b>Aktywa finansowe</b>		
<b>Należności finansowe</b>	<b>980</b>	<b>1 118</b>
Kwoty zatrzymane (kaucje)	959	3 458
Inne należności finansowe	21	292
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	-	(2 632)
<b>Pozostałe należności finansowe (netto)</b>	<b>980</b>	<b>1 118</b>
<b>Razem należności długoterminowe</b>	<b>980</b>	<b>1 118</b>

##### NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
<b>Aktywa finansowe</b>		
<b>Należności finansowe</b>	<b>3 505</b>	<b>28 774</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	79 406	80 417
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(78 110)	(74 327)
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>1 296</b>	<b>6 090</b>
Należności ze sprzedaży środków trwałych	547	588
Kwoty zatrzymane (kaucje)	4 917	23 567
Należności z tytułu sprzedaży udziałów	1 557	1 560
Inne należności finansowe	3 653	5 434
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	(8 465)	(8 465)
<b>Pozostałe należności finansowe netto</b>	<b>2 209</b>	<b>22 684</b>
<b>Należności niefinansowe</b>	<b>8 206</b>	<b>15 861</b>
Należności z tytułu podatku od towarów i usług	1 861	-
Przedpłaty i zaliczki	2 672	3 468
Rozrachunki z pracownikami	98	452
Pozostałe należności niefinansowe	28 973	34 447
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	(25 398)	(22 506)
<b>Razem należności</b>	<b>11 711</b>	<b>44 635</b>

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016 roku wartość należności krótkoterminowych Spółki zmieniła się w sposób znaczący poprzez reklasyfikację części należności krótkoterminowych w kwocie 27.513 tys. PLN do pozycji – Długoterminowe kontraktowe należności oraz należności długoterminowe z tytułu umowy o usługę budowlaną (patrz nota 4.16).

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁGOTERMINOWYCH

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2016	za okres od 01.01 do 31.12.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>2 632</b>	<b>-</b>
Odpisy aktualizujące ujęte jako koszt w okresie sprawozdawczym	-	2 632
Odpisy aktualizujące odwrócone jako przychód w okresie sprawozdawczym (-)	(2 632)	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>2 632</b>

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016 roku odpis aktualizujący w kwocie 2.632 tys. PLN odwrócił się w wyniku zawartego przez Spółkę porozumienia ze spółką KGHM Polska Miedź S.A., . Rozwiązanie odpisu zaprezentowano w pozostałych przychodach operacyjnych.

#### ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2016	za okres od 01.01 do 31.12.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>105 298</b>	<b>99 071</b>
Odpisy aktualizujące ujęte jako koszt w okresie sprawozdawczym	11 467	23 970
Odpisy aktualizujące odwrócone jako przychód w okresie sprawozdawczym (-)	(4 297)	(1 907)
Odpisy aktualizujące wykorzystane w okresie sprawozdawczym (-)	(495)	(15 836)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>111 973</b>	<b>105 298</b>

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016 roku Spółka dokonała odwrócenia odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 6.929 tys. PLN (w roku 2015: 1.907 tys. PLN). Najistotniejszą pozycją było odwrócenie odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu rozstrzygniętego na korzyść Spółki sporu przeciwko Skarbowi Państwa - Regionalnemu Zarządowi Gospodarki Wodnej we Wrocławiu w upadłości o zapłatę w kwocie 4.092 tys. PLN.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016 roku Spółka utworzyła odpisy aktualizujące wartości należności krótkoterminowych w kwocie 11.467 tys. PLN (w roku 2015: 23.970 tys. PLN). Do najistotniejszych pozycji należały:

- odpis aktualizujący należności Spółki od pozostałych członków konsorcjum realizującego kontrakt „Opracowanie projektu wykonawczego oraz wybudowanie i przekazanie do użytkowania terminalu regazyfikacji skroplonego gazu ziemnego w Świnoujściu” w kwocie 6.708 tys. PLN., Kwotę odpisu ujęto w rachunku zysków i strat w pozycji „Zysk na utracie współkontroli nad wspólnym działaniem”

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- odpis aktualizujący wartość zasądzoną na rzecz Spółki należności przekazanej przez Gminę Wrocław liderowi konsorcjum - kwota 3.129 tys. PLN. Kwotę odpisu ujęto w rachunku zysków i strat jako umniejszenie przychodu powstałego z ujęcia zasądzonej kwoty.

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

Wyszczególnienie	31.12.2016		31.12.2015	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
<b>Należności krótkoterminowe:</b>				
Należności z tytułu dostaw i usług	451	78 955	14 257	66 160
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	-	(78 110)	(8 981)	(65 346)
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>451</b>	<b>845</b>	<b>5 276</b>	<b>814</b>
Pozostałe należności finansowe	1 434	9 240	22 322	8 827
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	-	(8 465)	-	(8 465)
<b>Pozostałe należności finansowe netto</b>	<b>1 434</b>	<b>775</b>	<b>22 322</b>	<b>362</b>
<b>Należności finansowe</b>	<b>1 885</b>	<b>1 620</b>	<b>27 598</b>	<b>1 176</b>

#### ANALIZA WIEKOWANIA ZALEGŁYCH KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI FINANSOWYCH NIEOBJĘTYCH ODPISEM

Wyszczególnienie	31.12.2016		31.12.2015	
	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe
<b>Należności krótkoterminowe zaległe:</b>				
do 1 miesiąca	808	-	401	-
od 1 do 6 miesięcy	37	334	293	38
od 6 do 12 miesięcy	-	361	120	74
powyżej roku	-	-	-	250
<b>Zaległe należności finansowe</b>	<b>845</b>	<b>695</b>	<b>814</b>	<b>362</b>

Wartość należności stanowiących zabezpieczenie zobowiązań spółki opisano w nocie 4.12.

#### 4.18. ŚRODKI PIENIĘŻNE

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

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

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	3 285	121 160
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	86	3 141
Środki pieniężne w kasie w PLN	197	50
Środki pieniężne w kasie w walutach obcych	21	20
Depozyty krótkoterminowe w PLN	-	2 300
<b>Razem</b>	<b>3 589</b>	<b>126 671</b>



Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka nie prezentuje istotnych wartości środków pieniężnych o ograniczonym dysponowaniu (2015 rok: 120.959 tys. PLN).

#### 4.19. KAPITAŁ WŁASNY

##### 4.19.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Struktura kapitału podstawowego na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawiała się następująco:

Seria / emisja	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
seria A	brak	brak	3740000	75	aport rzeczowy
seria A	brak	brak	1 960 000	39	gotówka
seria B	brak	brak	1 500 000	30	gotówka
seria C	brak	brak	3 000 000	60	gotówka
seria D	brak	brak	330 000	7	gotówka
seria E	brak	brak	1 500 000	30	gotówka
seria F	brak	brak	1 400 000	28	gotówka
seria G	brak	brak	865 000	17	gotówka
seria H	brak	brak	756 410 820	15 128	konwersja zobowiązań
				<b>15 414</b>	

Struktura kapitału podstawowego na dzień 31 grudnia 2015 roku przedstawiała się następująco:

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**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	183 488 639	23,6100%*
BZ WBK SA	61 339 097	7,8927%
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	53 060 500	6,8274%
Bank Polska Kasa Opieki SA	62 848 380	8,0869%
Jefferies International Limited, w tym Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. 6,77%	149 206 649	19,1988%

\*Na dzień 31 grudnia 2016 roku główny akcjonariusz posiadał udział w kapitale podstawowym Spółki dominującej na poziomie 22,97%.

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

W wyniku zdarzeń opisanych w nocie 2.4.4, dnia 13 czerwca 2016 roku w życie weszła Uchwała nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 maja 2015 roku. W myśl uchwały, w dacie uprawomocnienia się Postanowienia sądu o zatwierdzeniu układu, Wierzyciele układowi w wyniku konwersji części wierzytelności na akcje otrzymali 756.410.820 nowych akcji zwykłych imiennych serii H Spółki o wartości nominalnej 0,02 PLN każda i po cenie emisyjnej 0,02 PLN za akcję (patrz RB PBG 16/2015). Jednocześnie obniżony został kapitał podstawowy Spółki o kwotę 14.009 tys. PLN poprzez zmniejszenie wartości nominalnej dotychczasowych akcji z 1,00 PLN do 0,02 PLN tj. do kwoty 285,9 tys. PLN. W związku z obniżeniem kapitału podstawowego nie zwrócono akcjonariuszom wniesionych przez nich wkładów na akcje. Równocześnie z obniżeniem kapitału podstawowego Spółki nastąpiło jego podwyższenie do kwoty nie niższej niż 14.295 tys. PLN, (na podstawie opisanej powyżej konwersji części wierzytelności układowych na akcje serii H). Jednocześnie z chwilą wejścia w życie ww. Uchwały nr 22, w życie weszła Uchwała nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 maja 2015 roku, znosząc uprzywilejowanie co do prawa głosu 3.740 tys. akcji imiennych serii A. Przewidziane w uchwale obniżenie kapitału podstawowego z równoczesnym jego podwyższeniem oraz zniesienie uprzywilejowania co do prawa głosu ww. akcji doszły do skutku z chwilą wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału Spółki na podstawie Układu, tj. dnia 14 listopada 2016 roku.

**ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI PAKIETÓW AKCJI PO 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

Dnia 25 stycznia 2017 roku w wykonaniu uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31 lipca 2015 roku główny akcjonariusz Jerzy Wiśniewski objął 45 mln Warrantów Subskrypcyjnych i w dniu 25 stycznia 2017 roku w oparciu o postanowienia Uchwały nr 2 i Uchwały Zmieniającej wykonał prawo z 6.459.105 Warrantów Subskrypcyjnych obejmując w dniu 25 stycznia 2017 roku 6.459.105 Akcji serii I. Tym samym główny akcjonariusz Jerzy Wiśniewski, zgodnie z ustaleniami wynikającymi z Układu, osiągnął poziom zaangażowania w kapitał zakładowy Spółki na poziomie 23,61% (patrz RB PBG 3/2017).

Dnia 13 lutego 2017 roku Zarząd Spółki złożył oświadczenie, że w wyniku konwersji wierzytelności Spółki na akcje serii H, w wykonaniu postanowień Układu, objęte zostało kolejne 20.537.960 akcji zwykłych imiennych

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

serii H, o wartości nominalnej 0,02 zł każda, a więc objęty i należycie pokryty został kapitał podstawowy w wysokości 410.759,20 PLN. Objęcie akcji nastąpiło w związku ze ziszczeniem się warunku odnośnie wiarytelności warunkowej, zaspakajanej na warunkach określonych dla Grupy 6 przez Układ (tj. konwersja wiarytelności na akcje serii H).

W niniejszym sprawozdaniu finansowym efekt opisanych powyżej zdarzeń ujęty został w pozycji Pozostałe kapitały. Ujęto również efekt emisji akcji serii I, będącej następstwem przytoczonej w powyższym paragrafie emisji serii H, w wyniku której główny akcjonariusz objął 6.347.706 Akcji serii I.

#### **4.19.2. KAPITAŁY Z EMISJI AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ**

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej wynika z nadwyżki ceny emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną przy emisji akcji serii B, C, D, E, F, G i H, która została pomniejszona o koszty emisji akcji ujęte jako zmniejszenie kapitału i wynosi na dzień 31 grudnia 2016 roku 1.009.665 tys. PLN (2015 rok: 733.348 tys. PLN).

#### **4.19.3. POZOSTAŁE KAPITAŁY**

##### **PREZENTACJA POŻYCZKI UDZIELONEJ PRZEZ WIĘKSZOŚCIOWEGO AKCJONARIUSZA SPÓŁCE**

Zobowiązanie wobec głównego Akcjonariusza, z tytułu otrzymanej pożyczki w wysokości 35.790 tys. PLN plus naliczone odsetki, zgodnie z postanowieniami Układu zawartego z wierzycielami zostało wyłączone ze sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki. Zobowiązanie zrestrukturyzowane ujęto zgodnie z zasadami właściwymi dla wierzycieli Grupy 7 (patrz nota 2.4.4).

#### **4.20. DYWIDENDY**

Spółka za rok obrotowy 2016 nie wypłaca dywidendy.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### 4.21. REZERWY

##### 4.21.1. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Wyszczególnienie	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Razem
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku</i>			
<b>Stan rezerw na dzień 01.01.2016 roku</b>	<b>91</b>	<b>344</b>	<b>435</b>
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	(203)	(203)
Koszty wypłaconych świadczeń	(8)	-	(8)
<b>Stan rezerw na dzień 31.12.2016 roku, w tym:</b>	<b>83</b>	<b>141</b>	<b>224</b>
- rezerwy długoterminowe	83	-	83
- rezerwy krótkoterminowe	-	141	141
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku</i>			
<b>Stan rezerw na dzień 01.01.2015 roku</b>	<b>164</b>	<b>543</b>	<b>707</b>
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	(199)	(199)
Zyski/straty aktuarialne	(73)	-	(73)
<b>Stan rezerw na dzień 31.12.2015 roku, w tym:</b>	<b>91</b>	<b>344</b>	<b>435</b>
- rezerwy długoterminowe	91	-	91
- rezerwy krótkoterminowe	-	344	344

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

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2016	za okres od 01.01 do 31.12.2015
Koszty wynagrodzeń	6 661	10 051
Koszty ubezpieczeń społecznych	724	1 619
Koszty przyszłych świadczeń, w tym:		
- rezerwa na odprawy emerytalne	-	91
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	(203)	344
Inne koszty dotyczące świadczeń pracowniczych	137	285
<b>Koszty świadczeń pracowniczych razem, w tym:</b>	<b>7 319</b>	<b>12 390</b>
- ujęte w koszcie własnym sprzedaży	4 949	9 163
- ujęte w kosztach ogólnego zarządu	2 370	3 227

##### 4.21.2. POZOSTAŁE REZERWY

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Rezerwy na udzielone gwarancje	Rezerwy na straty z tytułu umów o usługę budowlaną	Rezerwa na restrukturyzację	Pozostałe rezerwy	Rezerwa na gwarancje i poręczenia	Razem
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku</i>						
<b>Stan rezerw na dzień 01.01.2016 roku</b>	<b>24 040</b>	<b>1 569</b>	<b>17 300</b>	<b>3 806</b>	<b>346 824</b>	<b>393 539</b>
Zwiększenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	11 966	-	3 852	6 362	-	22 180
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(188)	-	-	-	(30 202)	(30 390)
Wykorzystanie rezerw (-)	(5 890)	-	(7 684)	(1 302)	(290 040)	(304 916)
Zmniejszenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	-	(425)	-	-	-	(425)
Pozostałe zmiany stanu rezerw	(15 287)*	(1 144)	-	(3 304)*	8 331**	(11 404)
<b>Stan rezerw na dzień 31.12.2016 roku, w tym:</b>	<b>14 641</b>	<b>-</b>	<b>13 468</b>	<b>5 562</b>	<b>34 913</b>	<b>68 584</b>
- rezerwy długoterminowe	6 820	-	6 155	5 080	34 915	52 970
- rezerwy krótkoterminowe	7 821	-	7 313	482	(2)	15 614
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku</i>						
<b>Stan rezerw na dzień 01.01.2015 roku</b>	<b>9 884</b>	<b>10 108</b>	<b>18 644</b>	<b>3 813</b>	<b>354 510</b>	<b>396 959</b>
Zwiększenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	20 319	-	8 354	-	-	28 673
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(947)	-	-	-	-	(947)
Wykorzystanie rezerw (-)	(5 216)	-	(9 698)	(7)	-	(14 921)
Zmniejszenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	-	(8 539)	-	-	(7 686)	(16 225)
<b>Stan rezerw na dzień 31.12.2015 roku, w tym:</b>	<b>24 040</b>	<b>1 569</b>	<b>17 300</b>	<b>3 806</b>	<b>346 824</b>	<b>393 539</b>
- rezerwy długoterminowe	20 527	-	-	-	346 824	367 351
- rezerwy krótkoterminowe	3 513	1 569	17 300	3 806	-	26 188

\* Zmniejszenie rezerwy na:

- udzielone gwarancje w kwocie 13.657 tys. PLN,
- pozostałe zobowiązania w kwocie 3.311 tys. PLN

wynika z faktu zaprezentowania ich w pozycji Długoterminowe kontraktowe zobowiązania i rezerwy (patrz nota 4.16).

\*\* Zwiększenie wynika z oszacowanego przez Spółkę efektu kolejnych emisji akcji serii H i I, będących następstwem ziszczenia się warunków odnośnie wiarygodności warunkowych określonych dla wierzycieli układowych Grupy 6 (patrz nota 2.4.4)

Spółka tworzy rezerwy według zasad opisanych w notach 3.20 oraz 2.5.2.1.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka odnotowała istotną zmianę na rezerwie która tworzona jest na naprawy gwarancyjne z tytułu potencjalnych roszczeń naprawczych na zrealizowanych kontraktach. Podczas okresowego przeglądu stanu instalacji i wyposażenia obiektu Stadionu Narodowego ustalony został zakres czynności i prac niezbędnych do wykonania w ramach prac serwisowych i obowiązującego spółkę okresu gwarancyjnego (w ramach odpowiedzialności solidarnej po ogłoszeniu upadłości przez HBP i Alpine Bau). Spółka dokonała oszacowania zidentyfikowanych prac i doszacowała rezerwę na planowane koszty serwisowe na tym obiekcie w kwocie 10.245 tys. PLN. Pozostała kwota zwiększonej rezerwy z tego tytułu dotyczy doszacowania rezerwy na kontrakcie LMG w związku z odbiorem końcowym tego kontraktu i kosztami prac niezbędnymi do wykonania ustalonymi z Zamawiającym w trakcie tego procesu. Poziom rezerwy zmniejszył się natomiast o kwotę 15.287 tys. PLN z tytułu wyłączenia ze sprawozdania Spółki kontraktu LNG Świnoujście – kwota 1.665 tys. PLN oraz z tytułu zmiany prezentacji rezerwy utworzonej na kontrakcie PMGW – kwota 13.658 tys. PLN (patrz nota 4.16).

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W sposób istotny zmienił się także poziom rezerwy utworzonej na zobowiązania wynikające z historycznych poręczeń i gwarancji a mianowicie z kwoty 346.824 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2015 roku do kwoty 34.913 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2016 roku. Szczegółowy opis znajduje się w notce 2.4.4 niniejszego sprawozdania.

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

##### ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>191 704</b>	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-
Kwoty zatrzymane (kaucje)	-	-
Inne zobowiązania finansowe	153 018	-
<b>Zobowiązania niefinansowe</b>	-	-
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	-	-
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
Zaliczki otrzymane na usługi budowlane	-	-
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>153 018</b>	-

Zobowiązania długoterminowe Spółki stanowią wyłącznie zobowiązania układowe, które zostały zdyskontowane z zastosowaniem stopy 5,31% (patrz nota 2.5.1). Do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji zobowiązania układowe w kwocie 85.291 tys. PLN zostały spłacone w ramach Drugiej Emisji Obligacji (patrz nota 4.11).

##### ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>35 979</b>	<b>501 033</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 846	318 384
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	2	2 376
Zobowiązania z tytułu zakupu wierzytelności	-	12 378
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	-	160 289
Kwoty zatrzymane (kaucje)	-	7 606
Inne zobowiązania finansowe	31 949	-
<b>Zobowiązania niefinansowe</b>	<b>438</b>	<b>60 818</b>
Zobowiązania z tytułu podatku od towarów i usług	-	1 755
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i dotacji	192	228
Zaliczki otrzymane na usługi budowlane	35	-
Inne zobowiązania niefinansowe	211	58 835
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>36 235</b>	<b>561 851</b>

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016 roku Spółka odnotowała istotny spadek zobowiązań krótkoterminowych oraz wzrost na pozycji zobowiązania długoterminowe, wynikający głównie z:

- wyłączenia z pozycji zobowiązania krótkoterminowe umorzonych zobowiązań układowych zgodnie z warunkami prawomocnego postanowienia Sądu o zatwierdzeniu postępowania układowego – kwota 357.559 tys. PLN (patrz nota 2.4.4),

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- rozliczenia utraty współkontroli nad wspólnym działaniem, spadek zobowiązań krótkoterminowych w kwocie 170.259 tys. PLN (patrz nota 4.8.1),
- reklasyfikacji zobowiązań krótkoterminowych związanych z kontraktem na budowę PMGW w kwocie 21.716 tys. PLN do pozycji – Długoterminowe kontraktowe zobowiązania i rezerwy (patrz nota 4.16),

\* zaprezentowania pozycji Inne zobowiązania finansowe zobowiązań układowych w kwocie 184.967 tys. PLN, w tym 153.018 tys. PLN jako zdyskontowane zobowiązania długoterminowe oraz 31.949 tys. PLN jako zobowiązania krótkoterminowe (patrz nota 2.4.4).

Wyszczególnienie	31.12.2016		31.12.2015	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
<b>Zobowiązania krótkoterminowe:</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 332	1 514	133 470	184 914
Pozostałe zobowiązania finansowe	31 927	24	1 949	180 700
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>34 259</b>	<b>1 538</b>	<b>135 419</b>	<b>365 614</b>

Wyszczególnienie	31.12.2016		31.12.2015	
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Pozostałe zobowiązania finansowe	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Pozostałe zobowiązania finansowe
<b>Zobowiązania krótkoterminowe zaległe:</b>				
do 1 miesiąca	880	-	2 102	-
od 1 do 6 miesięcy	578	24	767	-
od 6 do 12 miesięcy	56	-	2 151	1 330
powyżej roku	-	-	<b>179 894</b>	179 370
<b>Zaległe zobowiązania finansowe</b>	<b>1 514</b>	<b>24</b>	<b>184 914</b>	<b>180 700</b>

#### 4.23. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Wyszczególnienie	Rozliczenia długoterminowe		Rozliczenia krótkoterminowe	
	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
<b>Aktywa - rozliczenia międzyokresowe</b>				
- polisy ubezpieczeniowe	-	-	107	231
- gwarancje	70	89	18	22
- prenumeraty, szkolenia	-	-	21	3
- koszty nowych uruchomień - wspólne przedsięwzięcia	-	-	5	5
- inne rozliczenia	-	-	161	607
<b>Aktywa - rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>70</b>	<b>89</b>	<b>312</b>	<b>868</b>
<b>Pasywa - rozliczenia międzyokresowe</b>				
- rezerwa na badanie bilansu	-	-	66	52
- przychody przyszłych okresów	1 161	1 028	42	223
<b>Pasywa - rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>1 161</b>	<b>1 028</b>	<b>108</b>	<b>275</b>

W pozycji rozliczenia międzyokresowe bierne Spółka prezentuje dotacje otrzymane w latach 2004-2006 w ramach unijnego programu – „Sektorowy program inwestycyjny, wzrost konkurencyjności przedsiębiorstw”

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

na sfinansowanie nowych środków trwałych powodujących zwiększenie konkurencyjności Spółki. Korzyść z tytułu dotacji ujmowana jest przez okres amortyzacji środków trwałych. W 2016 roku Spółka ujęła z tego tytułu pozostałe przychody operacyjne w kwocie 48 tys. PLN (2015 rok: 171 tys. PLN). Na dzień bilansowy nie istnieją żadne niespełnione warunki, które mogłyby przyczynić się do konieczności zwrotu uzyskanej dotacji.

#### 4.24. UMOWY O USŁUGĘ BUDOWLANĄ

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

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

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Kwota przychodów z umowy początkowo ustalona w umowie	554 460	1 287 975
Zmiany	(61 049)	(8 238)
<b>Łączna kwota przychodów z umowy</b>	<b>493 411</b>	<b>1 279 737</b>
Koszty poniesione do dnia bilansowego	390 828	1 211 825
Koszty pozostające do realizacji umowy	93 917	109 961
<b>Szacunkowe łączne koszty umowy</b>	<b>484 745</b>	<b>1 321 786</b>
<b>Szacunkowe zyski</b>	<b>8 666</b>	<b>(42 049)</b>
<b>Stan zaawansowania na dzień bilansowy</b>	<b>80,63%</b>	<b>91,68%</b>
Kwota sum zatrzymanych	25 476	26 706
Koszty poniesione do dnia bilansowego w związku z realizacją umowy	390 828	1 213 394
Wynik ujęty do dnia bilansowego	2 811	(50 826)
<b>Przychody szacowane na dzień bilansowy</b>	<b>393 639</b>	<b>1 162 568</b>
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego	381 902	1 125 434
<b>Należności z tytułu umowy na dzień bilansowy</b>	<b>11 737</b>	<b>37 134</b>
<b>Należności z tytułu umowy na dzień bilansowy razem z konsorcjantami umniejszone o zaliczkę możliwą do kompensaty</b>	<b>11 737</b>	<b>37 134</b>

Wykazana w sprawozdaniu finansowym łączna kwota należności z tytułu umów o usługę budowlaną na dzień bilansowy wynosi 11.737 tys. PLN, z czego kwota 11.637 prezentowana jest w pozycji należności długoterminowe z tytułu umowy o usługę budowlaną (patrz nota 4.16) Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu umów o usługę budowlaną. W analogicznym okresie ubiegłego roku należności z tego tytułu wyniosły 37.134 tys. PLN przy zerowych zobowiązaniach z tego samego tytułu. Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka odnotowała spadek należności z tytułu umów o usługę budowlaną, który wyniósł 25,4 mln PLN w stosunku do 31 grudnia 2015 roku i dotyczył głównie kontraktu LNG Świnoujście. Spadek ten był efektem utraty współkontrolni nad realizacją tego projektu prezentowanego dotąd w sprawozdaniu



Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

finansowym Spółki jako wspólne działanie, w efekcie podpisanego w dniu 15 kwietnia 2016 roku aneksu do umowy Konsorcjum i rozliczenia wszystkich pozycji bilansowych związanych z tym kontraktem na moment wyjścia z konsorcjum.

Z dniem zawarcia aneksu Spółka zakończyła ujmowanie w swoim sprawozdaniu dalszych przychodów i kosztów związanych z tym projektem.

Wykazane z tytułu umów o usługę budowlaną przychody odzwierciedlają najlepsze szacunki Spółki co do planowanych do poniesienia kosztów, wynikających z tego prognozowanych wyników oraz ustalonego stopnia zaawansowania poszczególnych kontraktów budowlanych zgodnie z obowiązującą polityką rachunkowości Spółki. Na dzień bilansowy w Spółce nie ma kontraktów na których szacowane byłyby straty.

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

## 5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

### 5.1. KOSZTY AMORTYZACJI, ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH, RÓŻNIC KURSOWYCH ORAZ ZAPASÓW UJĘTYCH W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2016 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2016	za okres od 01.01 do 31.12.2015
<b>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:</b>	12 340	20 682
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	374	363
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	-
Koszty rezerw na gwarancje	11 966	20 319
<b>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:</b>	<b>1 025</b>	<b>3 871</b>
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	404	2 680
Amortyzacja wartości niematerialnych	621	1 191

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 5.2. KOSZTY RODZAJOWE

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
Amortyzacja	1 399	4 392
Zużycie materiałów i energii	968	13 847
Usługi obce	33 714	136 855
- usługi dzierżawy	453	313
- usługi doradcze	10 112	8 379
- usługi informatyczne	874	1 654
- usługi bankowe i prowizje	538	1 415
- inne pozostałe LNG	-	86 032
- usługi budowlane	-	2 034
- usługi projektowe	16	-
- usługi pozostałe	21 721	37 028
Podatki i opłaty	1 208	1 574
Świadczenia pracownicze	7 530	12 390
Pozostałe koszty rodzajowe	1 242	26 186
<b>Koszty według rodzaju razem</b>	<b>46 061</b>	<b>195 244</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	53	846
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (-)	898	(33 846)
<b>Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu</b>	<b>47 012</b>	<b>162 244</b>

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016 roku, w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, Spółka odnotowała istotny spadek poniesionych kosztów, w szczególności w pozycjach zużycia materiałów i energii, usług obcych oraz pozostałych kosztów rodzajowych. Spadek ten spowodowany był głównie zaprzestaniem ujmowania w rachunku zysków i strat kosztów kontraktu z dnia 15 lipca 2010 roku pn "Opracowanie projektu wykonawczego oraz wybudowanie i przekazanie do użytkowania Terminalu regazyfikacyjnego skroplonego gazu ziemnego w Świnoujściu" (patrz nota 4.8.1). Na skutek przekwalifikowania z dniem 31 grudnia 2015 roku części posiadanych budynków i budowli z rzeczowych aktywów trwałych do nieruchomości inwestycyjnych wycenianych z zastosowaniem modelu wartości godziwej, istotnemu obniżeniu uległy również koszty amortyzacji.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### 5.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2016	za okres od 01.01 do 31.12.2015
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	531
<b>Odwrocenie odpisów aktualizujących wartości składników aktywów:</b>		
- należności	6 928	1 907
<b>Odsetki związane z działalnością operacyjną:</b>		
- od udzielonych pożyczek	455	224
- inne odsetki	1 141	71
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	188	947
Otrzymane kary i odszkodowania	66	59
Otrzymane dotacje	48	171
Przychody z tytułu najmu, dzierżawy	3 703	2 825
Zysk ze sprzedaży posiadanych akcji i udziałów	-	370
Dyskonto dotyczące rozrachunków długoterminowych	5 628	3 436
<b>Pozostałe przychody, w tym:</b>		
- usługi poręczenia i gwarancji	-	7 686
- zwrot kosztów sądowych	236	35
- inne przychody	1 359	2 711
<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>	<b>19 752</b>	<b>20 973</b>

Najistotniejsze pozycje w pozostałych przychodach operacyjnych stanowią:

- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności w kwocie 6.928 tys. PLN (patrz nota 4.17),
- odwrócenie dyskonta pożyczek udzielonych spółce zależnej w kwocie 5.518 tys. PLN (patrz nota 4.10),
- otrzymanie spłaty odsetek z tytułu wygranej przed sądem wierzytelności w kwocie 1.053 tys. PLN.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### 5.4. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2016	za okres od 01.01 do 31.12.2015
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	439	-
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	90	11 615
<b>Odpisy aktualizujące wartości składników aktywów:</b>		
- należności	1 630	24 896
- pożyczek udzielonych	5 005	207
- innych składników aktywów	3 000	5 428
<b>Odsetki związane z działalnością operacyjną:</b>		
- od zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	164	868
Zapłacone kary i odszkodowania	9 497	53
Koszty utrzymania inwestycji	192	263
Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej	1 788	14 761
<b>Pozostałe koszty, w tym:</b>		
- usługi poręczenia i gwarancji	-	7
- rezerwa na koszty postępowań sądowych	1 359	-
- koszty postępowań sądowych	423	187
- odpisane należności przedawnione, umorzone i nieściągalne	-	580
- inne koszty	349	1 484
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>28 143</b>	<b>70 481</b>

Najistotniejsze pozycje w pozostałych kosztach operacyjnych stanowią:

- utworzenie odpisów aktualizujących wartości pożyczek udzielonych w kwocie 5.005 tys. PLN (patrz nota 4.10),
- odpis aktualizujący wartość dzieł sztuki sklasyfikowanych jako rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 1.639 tys. PLN (patrz nota 4.3),
- odpis aktualizujący wartość wiertnicy w kwocie 2.568 tys. PLN (patrz nota 4.3),
- skutki wyceny dzieł sztuki sklasyfikowanych jako inwestycje długoterminowe w kwocie 3.000 tys. PLN (patrz nota 4.7),
- w pozycji „Zapłacone kary i odszkodowania” Spółka prezentuje skutki porozumienia zawartego z KGHM Polska Miedź S.A oraz Narodowym Centrum Sportu (patrz nota 10).

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 5.5. PRZYCHODY FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2016	za okres od 01.01 do 31.12.2015
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	310	318
<b>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>310</b>	<b>318</b>
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	190	828
<b>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych</b>	<b>190</b>	<b>828</b>
Inne przychody finansowe	2 807*	77
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>3 307</b>	<b>1 223</b>

\*Najistotniejszą pozycję w przychodach finansowych stanowi dywidenda otrzymana od spółki zależnej PBG Avatia w kwocie 2.807 tys. PLN.

## 5.6. KOSZTY FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2016	za okres od 01.01 do 31.12.2015
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:		
Pożyczki	562	2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	120	26
<b>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>682</b>	<b>28</b>
Akcje spółek notowanych	98 965	137 180
<b>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>	<b>98 965</b>	<b>137 180</b>
Odpisy aktualizujące wartość pożyczek (część finansowa)	-	28 286
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności	-	5 746
Inne koszty finansowe	44	-
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>99 691</b>	<b>171 240</b>

Najistotniejszą pozycję w kosztach finansowych stanowi kwota 98.965 tys. PLN, czyli odpis aktualizujący wartość inwestycji w akcje spółki zależnej RAFAKO S.A. (patrz nota 4.8).

## 6. PODATEK DOCHODOWY

### 6.1. PODATEK BIEŻĄCY

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym licznym według efektywnej stawki podatkowej

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku i odpowiednio 31 grudnia 2015 roku przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2016	za okres od 01.01 do 31.12.2015
<b>Zysk przed opodatkowaniem (brutto)</b>	<b>957 387</b>	<b>(267 529)</b>
Stawka podatku stosowana przez Spółkę	19%	19%
<b>Podatek wyliczony wg stawki krajowej Spółki</b>	<b>181 904</b>	<b>(50 831)</b>
<i>Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:</i>		
- przychodów niepodlegających opodatkowaniu (-)	-	-
- kosztów trwale niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)	(341 322)	(24 630)
- wykorzystania uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych (-)	139 557	82
- nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od ujemnych różnic przejściowych (+)	-	-
- nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych (+)	10 252	69 821
- korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)	8 740	8 594
- inne tytuły	-	(3 035)
	869	-
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zastosowana średnia stawka podatkowa</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>

## 6.2. PODATEK ODROZONY

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

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
<b>Saldo na początek okresu:</b>		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 390	31 439
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 390	31 439
<b>Podatek odroczony per saldo na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>		
Rachunek zysków i strat (+/-)	-	-
Inne całkowite dochody (+/-)	-	-
<b>Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33 571	31 390
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33 571	31 390

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:		Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	
<b>Stan na 31.12.2016</b>				
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>				
- koszty naliczonych świadczeń emerytalnych	17	(1)	-	16
- koszty niewykorzystanych urlopów	66	(39)	-	27
- koszty serwisu gwarancyjnego	4 258	1 119	-	5 377
- koszty wynagrodzeń niewypłaconych w okresie sprawozdawczym	5	(1)	-	4
- niezapłacone składki ZUS	31	(5)	-	26
- odsetki naliczone od kredytów	259	(259)	-	-
- odsetki naliczone od zobowiązań	1 197	(1 166)	-	31
- odsetki naliczone od obligacji oraz innych papierów wartościowych	2 617	(2 617)	-	-
- wartość zobowiązań z tytułu kredytów wycenianych wg skorygowanej ceny nabycia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej)	6	(6)	-	-
- koszty związane z naliczonymi a niezafakturowanymi przychodami	2 182	(244)	-	1 938
- odpis aktualizujący należności	13 534	3 415	-	16 949
- odpis aktualizujący majątek trwały	2 956	2 941	-	5 897
- odpis aktualizujący pożyczki	1 110	(1 110)	-	-
- rezerwa na badanie bilansu	7	6	-	13
- rezerwa na restrukturyzację	3 135	(576)	-	2 559
- odsetki naliczone od pożyczek	10	94	-	104
- pozostałe	-	630	-	630
<b>Razem</b>	<b>31 390</b>	<b>2 181</b>	<b>-</b>	<b>33 571</b>
<b>Stan na 31.12.2015</b>				
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>				
- koszty naliczonych świadczeń emerytalnych	31	(14)	-	17
- koszty niewykorzystanych urlopów	103	(37)	-	66
- koszty serwisu gwarancyjnego	1 612	2 646	-	4 258
- koszty wynagrodzeń niewypłaconych w okresie sprawozdawczym	18	(13)	-	5
- niezapłacone składki ZUS	92	(61)	-	31
- odsetki naliczone od kredytów	259	-	-	259
- odsetki naliczone od zobowiązań	1 036	161	-	1 197
- odsetki naliczone od obligacji oraz innych papierów wartościowych	2 617	-	-	2 617
- wartość zobowiązań z tytułu kredytów wycenianych wg skorygowanej ceny nabycia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej)	6	-	-	6
- koszty związane z naliczonymi a niezafakturowanymi przychodami	2 626	(444)	-	2 182
- nadfakturowania	26	(26)	-	-
- odpis aktualizujący należności	13 193	341	-	13 534
- odpis aktualizujący majątek trwały	961	1 995	-	2 956
- odpis aktualizujący odsetki od pożyczek	24 482	(23 372)	-	1 110
- rezerwa na badanie bilansu	13	(6)	-	7
- dyskonto	2	(2)	-	-
- rezerwa na restrukturyzację	3 543	(408)	-	3 135
- rezerwa na usługi IT	8	(8)	-	-
- odsetki naliczone od pożyczek	9	1	-	10
- odpis aktualizujący aktywo do wysokości rezerwy	(19 198)	19 198	-	-
<b>Razem</b>	<b>31 439</b>	<b>(49)</b>	<b>-</b>	<b>31 390</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:		Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	
<b>Stan na 31.12.2015</b>				
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>				
- odsetki naliczone i niezrealizowane od pożyczek	25 779	3 740	-	29 519
- przychody bilansowe okresu bieżącego - podatkowo następnego	2 393	(168)	-	2 225
- różnica pomiędzy wartością bilansową netto środków trwałych własnych a wartością podatkową netto majątku	1 169	(51)	-	1 118
- różnica pomiędzy wartością bilansową netto środków trwałych w leasingu a wartością podatkową netto majątku	210	83	-	293
- dyskonto	1 839	(1 423)	-	416
<b>Razem</b>	<b>31 390</b>	<b>2 181</b>	<b>-</b>	<b>33 571</b>
<b>Stan na 31.12.2014</b>				
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>				
- odsetki naliczone i niezrealizowane od pożyczek	24 481	1 298	-	25 779
- odsetki naliczone i niezrealizowane od lokat i własnych środków pieniężnych	1	(1)	-	-
- przychody bilansowe okresu bieżącego – podatkowo następnego	2 524	(131)	-	2 393
- różnica pomiędzy wartością bilansową netto środków trwałych własnych a wartością podatkową netto majątku	1 890	(721)	-	1 169
- różnica pomiędzy wartością bilansową netto środków trwałych w leasingu a wartością podatkową netto majątku	139	71	-	210
- niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	10	(10)	-	-
- dyskonto	2 394	(555)	-	1 839
<b>Razem</b>	<b>31 439</b>	<b>(49)</b>	<b>-</b>	<b>31 390</b>

Ze względu na brak pewności wykorzystania w przyszłych latach poniesionych strat podatkowych Zarząd Spółki podjął decyzję o nie tworzeniu aktywa z tytułu podatku odroczonego na stratach podatkowych.

Dodatkowo Zarząd podjął decyzję o nie tworzeniu aktywa z tytułu podatku odroczonego na ujemne różnice przejściowe w kwocie przekraczającej rezerwę na podatek 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 2016 roku średnio ważoną liczbę akcji wyznaczono uwzględniając efekt emisji akcji Spółki serii H i I przeznaczonych do konwersji części zobowiązań układowych (patrz noty 2.4.4 i 4.19).

#### 8. PRZEPLYWY PIENIĘŻNE

Zwiększenie stanu należności wykazane w rachunku przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku w kwocie (17.446) tys. PLN wynikało przede wszystkim ze zmian następujących pozycji:



Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

<b><u>Pozycja</u></b>	<b><u>Zmiana stanu</u></b>	<b><u>Wpływ na przepływy pieniężne</u></b>
Należności z tytułu dostaw i usług	spadek	4 794
Kwoty zatrzymane (kaucje)	spadek	18 519
Długoterminowe kontraktowe należności oraz należności długoterminowe z tytułu umowy o usługę budowlaną	wzrost	(39 150)
Inne należności finansowe	spadek	2 051
Należności z tytułu podatku od towarów i usług	wzrost	(1 882)
Przedpłaty i zaliczki	spadek	831
Pozostałe należności niefinansowe	spadek	8 668
Zmiana stanu należności wspólnego działania do dnia utraty współkontroli	wzrost	(5 497)
Korekta zmiany stanu z tytułu utraty współkontroli nad wspólnym działaniem	n.d.	(6 169)

Zmniejszenie stanu zobowiązań wykazane w rachunku przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku w kwocie (166 776) tys. PLN wynikało przede wszystkim ze zmian następujących pozycji:

<b><u>Pozycja</u></b>	<b><u>Zmiana stanu</u></b>	<b><u>Wpływ na przepływy pieniężne</u></b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	spadek	(314 538)
Kwoty zatrzymane (kaucje)	spadek	(7 606)
Długoterminowe kontraktowe zobowiązania i rezerwy	wzrost	38 686
Pozostałe zobowiązania finansowe	wzrost	12 301
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	spadek	(58 626)
Zobowiązania z tytułu podatku od towarów i usług	spadek	(1 755)
Zmiana stanu zobowiązań wspólnego działania do dnia utraty współkontroli	spadek	(5 497)
Korekta zmiany stanu z tytułu utraty współkontroli nad wspólnym działaniem	n.d.	170 259

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych wykazana w rachunku przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku w kwocie (324.620) tys. PLN wynikała przede wszystkim ze zmian następujących pozycji:

<u>Pozycja</u>	<u>Zmiana stanu</u>	<u>Wpływ na przepływy pieniężne</u>
Rezerwy na odprawy emerytalne	spadek	(8)
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	spadek	(203)
Rezerwy na udzielone gwarancje	spadek	(13 708)
Rezerwy na straty z tytułu umów o usługę budowlaną	spadek	(1 569)
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	spadek	(313 987)
Rezerwa na badanie bilansu	wzrost	14
Przychody przyszłych okresów	wzrost	133
Rozliczenia międzyokresowe	spadek	575
Korekta zmiany stanu z tytułu utraty współkontroli nad wspólnym działaniem	n.d.	1 707

Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych wykazana w rachunku przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku w kwocie 37.034 tys. PLN wynikała przede wszystkim ze zmian następujących pozycji:

<u>Pozycja</u>	<u>Zmiana stanu</u>	<u>Wpływ na przepływy pieniężne</u>
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	spadek	37 034

## 9. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

<b>Należności pozabilansowe ( w tys. PLN)</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Należności z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych otrzymanych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	435	10 862
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie, w tym:	7 751	14 511
<b>Należności pozabilansowe ogółem, w tym:</b>	<b>8 186</b>	<b>25 373</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zobowiązania pozabilansowe ( w tys. PLN)	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	11 900	129 444
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń, w tym:	5 925	1 167 276
Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym:	340	1 620
wypłacone roszczenia z gwarancji	-	366 040
<b>Zobowiązania pozabilansowe ogółem, w tym:</b>	<b>18 165</b>	<b>1 664 380</b>

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka wykazuje pozabilansowo zobowiązania warunkowe na poziomie **18.165 tys. PLN**. Zobowiązania warunkowe dotyczą zobowiązań z tytułu poręczeń gwarancji udzielonych przez Spółki Grupy PBG za podmioty trzecie, zobowiązań z tytułu gwarancji udzielonych na zlecenie PBG dla podmiotów trzecich oraz zobowiązań z tytułu wydanych weksli.

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka wykazuje pozabilansowo należności warunkowe na poziomie **8.186 tys. PLN**. Należności warunkowe dotyczą głównie otrzymanych weksli pod zabezpieczenie należytego wykonania umów w kwocie 7.751 tys. PLN oraz gwarancji należytego wykonania umów w kwocie 435 tys. PLN.

W 2016 roku Spółka zanotowała spadek poziomu należności warunkowych otrzymanych głównie pod zabezpieczenie wykonania umów handlowych w kwocie 17.187 tys. PLN, w tym spadek należności z tytułu otrzymanych gwarancji w kwocie 10.427 tys. PLN oraz spadek należności z tytułu otrzymanych weksli w kwocie 6.760 tys. PLN.

## 10. POSTĘPOWANIA SĄDOWE ORAZ SPRAWY SPORNE

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

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016 roku, poza wspomnianymi poniżej, nie miały miejsca inne istotne zmiany, które miałyby wpływ na sytuację finansową Spółki.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- **PBG SA przeciwko Syndykowi Masy Upadłości Maxer S.A. w upadłości – IX GNc 1254/13/7**

W związku z niekorzystnym dla Spółki wyrokiem Sądu Apelacyjnego w Poznaniu, Spółka złożyła wniosek o uzasadnienie wyroku. Prawidłowe doręczenie nastąpiło 12 kwietnia 2016 roku, skarga kasacyjna została przez Spółkę wniesiona w terminie, ponadto Spółka złożyła również wniosek o zwolnienie z kosztów. Wniosek ten został oddalony. Spółka nie opłaciła skargi. Postanowieniem z dnia 14 września 2016 roku. Sąd Apelacyjny odrzucił skargę kasacyjną w związku z jej nieopłaceniem. Sprawa została prawomocnie zakończona.

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

Spółka przystąpiła do postępowania w sprawie o zapłatę kar umownych w kwietniu 2015 roku. Wartość przedmiotu sporu w niniejszej sprawie wynosi 466.155 tys. PLN. Postępowanie jest w toku, powodowie dochodzą zapłaty kary umownej za odstąpienie od kontraktu na budowę autostrady A1 Toruń – Stryków odcinek I Czerniewice – Odolion od km 151+900 do km 163+300 i odcinek II Odolion – Brzezie od km 163+300 do km 186+366 z winy Zamawiającego, pozwany złożył powództwo wzajemne o zapłatę kar umownych z tytułu odstąpienia od tego kontraktu przez Zamawiającego z winy powodów. Pozew wzajemny nie obejmuje Spółki. W sprawie zostali przesłuchani wszyscy wnioskowani przez strony świadkowie, a sądowi pozostała w sprawie decyzja o dopuszczeniu dowodu z opinii biegłego.

- **Zawezwanie do próby ugodowej z wniosku Skarbu Państwa – Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad o odszkodowanie w związku z odstąpieniem od umowy z dnia 17 czerwca 2010 roku na realizację inwestycji pn.: „Budowa Autostrady A-1 Toruń-Stryków, Odcinek III Brzezie – Kowal od km 186+348 do km 215+850”**

W dniu 10 listopada 2016 roku Spółce doręczono wniosek o zawezwanie do próby ugodowej skierowany ze strony Skarbu Państwa - Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad. Wniosek został skierowany przeciwko konsorcjum spółek, w którego skład wchodzi spółki SRB Civil Engineering Limited, John Sisk & Son Limited, Hydrobudowa Polska S.A. (obecnie w upadłości likwidacyjnej), APRIVIA S.A. (obecnie w upadłości likwidacyjnej) oraz Spółka, które realizowało inwestycję pn.: „Budowa Autostrady A-1 Toruń – Stryków, Odcinek III Brzezie – Kowal od km 186 + 348 do km 215 + 850”, na podstawie umowy zawartej w dniu 17 czerwca 2010 roku. Wniosek obejmuje wezwanie członków konsorcjum do zapłaty kwoty 263.791 tys. PLN, która stanowi równowartość kosztów poniesionych przez wnioskodawcę wskutek odstąpienia od ww. umowy przez wykonawcę. Spółka uznaje roszczenie objęte wnioskiem za bezzasadne. Posiedzenie odbyło się 17 stycznia 2017 roku. Nie została zawarta ugoda. Roszczenie było solidarne. Emitent uznaje roszczenie za bezzasadne, w przypadku wytoczenia powództwa o to roszczenie Emitent podejmie obronę.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- **SIAC Construction Ltd, PBG SA, Syndyk Masy Upadłości APRIVIA S.A. w upadłości likwidacyjnej., przeciwko Skarbowi Państwa Generalnemu Dyrektorowi Dróg i Autostrad, w sprawie 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”**

W dniu 3 marca 2017 roku Zarząd PBG SA poinformował, że wraz z SIAC Construction Ltd, Syndykiem Masy Upadłości APRIVIA S.A. w upadłości likwidacyjnej (dalej zwane „Powodami”) złożył w Sądzie Okręgowym w Warszawie, XXV Wydział Cywilny pozew przeciwko Skarbowi Państwa – Generalnemu Dyrektorowi Dróg Krajowych i Autostrad (dalej „GDDKIA”). Powodowie wnieśli o zasądzenie od GDDKIA kwoty 508.042 tys. PLN tytułem rozliczenia zadania pn. „Budowa autostrady A-4 Tarnów-Rzeszów na odcinku od węzła Krzyż do węzła Dębica Pustynia km 502+796,97 do około 537+550” (dalej „Umowa”), realizowanego przez konsorcjum, w skład którego wchodził Powodowie. Udział Spółki w objętej Pozwem kwocie roszczenia, stanowi kwotę 101.608 tys. PLN.

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

Spółka przystąpiła do postępowania w sprawie o zapłatę kar umownych w dniu 9 czerwca 2015 roku. Wartość przedmiotu sporu w niniejszej sprawie wynosi 409.635 tys. PLN. Postępowanie jest w toku, powodowie dochodzą zapłaty kary umownej za odstąpienie od kontraktu na budowę autostrady A1 Toruń – Stryków odcinek III Brzezie – Kowal od km 186+348 do km 215+8815 z winy Zamawiającego, pozwany złożył powództwo wzajemne o zapłatę kar umownych z tytułu odstąpienia od tego kontraktu przez Zamawiającego z winy powodów. Pozew wzajemny nie obejmuje Spółki. Trwają przesłuchania świadków. Kolejny termin rozprawy wyznaczony zostanie z urzędu.

- **Dimark Sp. z o.o. przeciwko PBG SA, sygn. akt IX GC 855/14/6, IX GC 533/13/4**

W dniu 16 lutego 2016 roku Sąd Apelacyjny w Poznaniu, po rozpoznaniu dwóch połączonych do wspólnego rozpoznania spraw z powództwa Dimark Sp. z o.o. c/a PBG SA: w sprawie o sygn. akt sądu I instancji IX GC 533/13/4 Sąd Apelacyjny oddalił apelację powoda, natomiast w sprawie o sygn. akt Sądu I instancji IX GC 855/14/6 Sąd Apelacyjny zmienił zaskarżony wyrok i oddalił powództwo w całości. Wyrok jest prawomocny. Termin na wniesienie skargi kasacyjnej przez powoda upłynął w dniu 16 maja 2016 roku. Wobec niewniesienia skargi kasacyjnej przez powoda, akta w dniu 31 maja 2016 roku zostały odesłane do Sądu Okręgowego w Poznaniu. Sprawa została zakończona.

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

Spółka wniosła do Sądu pozew w dniu 4 listopada 2015 roku o ustalenie, że odstąpienie od Umowy z dnia 10 kwietnia 2009 roku zawartej pomiędzy Gminą Miasta Gdańska, w imieniu której i na rzecz działało Biuro Inwestycji Euro Gdańsk 2012 Sp. z o.o. a konsorcjum wykonawców Hydrobudowa Polska S.A., Hydrobudowa 9 S.A., Alpine Bau Deutschland AG, Alpine BAU GmbH oraz Apline Construction Polska Sp. z o.o., na „Wykonanie drugiego etapu robót budowlanych dotyczących budowy Areny Bałtyckiej – stadionu piłkarskiego w Gdańsku Letnicy”, jest bezskuteczne; roszczenie Gminy Miasta Gdańska w przedmiocie

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

wypłaty kwoty 7.891 tys. PLN, tytułem kary umownej zastrzeżonej na wypadek odstąpienia od Umowy, objęte pismem Pozwanego z dnia 3 lipca 2013 roku, nie było zabezpieczone gwarancją bankową z dnia 26 lipca 2011 roku nr BESI/550010086; roszczenie Gminy Miasta Gdańsk o zapłatę kary umownej w wysokości 7.891 tys. PLN naliczonej tytułem odstąpienia od Umowy z dnia 10 kwietnia 2009 roku nie powstało. Pozwany złożył odpowiedź na pozew a powód replikę na odpowiedź na pozew. Pismem z dnia 7 lipca 2016 roku, Haitong Bank S.A. złożył interwencję uboczną w sprawie. Jednostka pismem z dnia 2 listopada 2016 roku na zobowiązanie Sądu ustosunkowała się do interwencji ubocznej. W dniu 21.11.2016 wpłynęła opozycja przeciwko interwencji pozwanego. W dniu 7 grudnia 2016 roku odbyła się rozprawa, Sąd zobowiązał pełnomocnika interwenienta ubocznego do ustosunkowania się do opozycji pozwanego. Sąd odroczył termin rozprawy na dzień 17 lutego 2017 roku. Rozprawa wyznaczona na dzień 17 lutego nie odbyła się. Na rozprawie w dniu 17 marca 2017 r. Sąd wydał postanowienie, w którym oddalił interwencję uboczną Haitong Bank S.A. Postanowienie nie jest prawomocne. Ponadto Sąd zamknął przewód sądowy i odroczył wydanie wyroku na dzień 31.03.2017 roku.

• **Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. przeciwko PBG SA i inni, IX Co 318/15 (zawezwanie do próby ugodowej)**

W dniu 20 grudnia 2016 roku odbyło się posiedzenie w sprawie (zgodnie z informacjami uzyskanymi od Sądu było to drugie posiedzenie). Odnośnie do SRB CE, SISK, Aprivia I HBP, Sąd stwierdził, że nie doszło do zawarcia ugody. Odnośnie do PBG SA Sąd zobowiązał pełnomocnika PKO do doręczenia odpisu wniosku PBG SA. Pełnomocnik PKO oświadczył, że przedstawi dla PBG SA nową propozycję ugody. W związku z cofnięciem przez PKO wniosku przeciwko PBG SA, postępowanie zostało umorzone.

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

Dnia 27 kwietnia 2016 roku ogłoszony został wyrok w sprawie, na mocy którego Jednostka zobowiązana została do zapłaty na rzecz powoda kwoty 1.445. tys. PLN wraz z ustawowymi odsetkami oraz kosztami sądowymi i procesowymi. Spółka złożyła apelację od tego wyroku wraz z wnioskiem o zwolnienie od kosztów. Sąd wydał postanowienie o odmowie zwolnienia od kosztów sądowych. Termin rozprawy apelacyjnej został wyznaczony na dzień 06 grudnia. Na rozprawie apelacyjnej sąd wyznaczył termin ogłoszenia wyroku na dzień 20 grudnia 2016 roku. Sąd, dnia 20 grudnia 2016 roku, ogłosił wyrok korzystny dla PBG SA tzn. uchylający wyrok pierwszej instancji. Sąd z urzędu sporządził i doręczył uzasadnienie. Sprawa w toku.

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

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- **SAN-BUD Sp. z o.o. przeciwko PBG SA, sygn. akt IX GC 772/13/**

Pozew został doręczony spółce w dniu 9 września 2013 roku. W sprawie wniesiono odpowiedź na pozew. Pierwsza rozprawa została wyznaczona na dzień 20 października 2014 roku. Na rozprawie wniesiono o oddalenie powództwa w całości i zasądzenie od SAN-BUD na rzecz PBG SA zwrotu kosztów procesu. Na ostatniej rozprawie tj. 4 listopada 2015 roku, nie stawiał się nikt z imienia powoda - sąd stwierdził jednak nieprawidłowe doręczenie. Ponadto nieprawidłowe doręczenie o terminie rozprawy zostało także przez Sąd ustalone w stosunku do SIAC. Wyrokiem sądu I instancji, z dnia 25 kwietnia 2016 roku, sąd oddalił roszczenie powoda przeciwko PBG SA. Wyrok nie jest prawomocny, bo wpłynął wniosek o uzasadnienie a następnie 18 lipca 2016 apelacja. Dnia 5 grudnia 2016 roku doręczono Kancelarii postanowienie o odrzuceniu apelacji jednego z powodów. Sprawa w toku.

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

21 marca 2016 roku wpłynęły do Spółki dokumenty z Sądu Krajowego Frankfurt nad Menem, będące informacją o pisemnym procesie wstępnym, prowadzonym w oparciu o prawo niemieckie, o zapłatę kwoty 152.479 tys. PLN Postępowanie w toku, strony składają pisma procesowe. Przedmiot roszczenia oraz stanowisko Spółki co do zasady tożsame z przedstawionym we wcześniejszym sprawozdaniu finansowym (Spółka opublikowała informację raportem bieżącym RB PBG SA 4/2016 z dnia 22 marca 2016 roku). Jednostka podtrzymuje ponadto stanowisko zaprezentowane w raporcie bieżącym RB PBG SA 47/2015, że roszczenie, o którego zaspokojenie w drodze ugody wystąpił Zurich, stanowi wierzytelność układową i jej zaspokojenie powinno nastąpić zgodnie z Propozycjami Układowymi z dnia 28 kwietnia 2015 roku. Zurich w dniu 24 listopada 2016 roku cofnął pozew, na co PBG wyraziło zgodę pismem z 23 grudnia 2016 roku.

- **Spory pomiędzy PGNiG a Spółką**

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, spółka PGNiG złożyła do Sądu Okręgowego w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy pozew o zasądzenie solidarnie od spółek wchodzących w skład konsorcjum realizującego umowę z dnia 19 listopada 2008 roku na realizację inwestycji pn.: „Budowa PMG Wierzchowice etap 3,5 mld m<sup>3</sup>, podetap 1,2 mld m<sup>3</sup>”, tj. PBG SA, Tecnimont S.p.A., TCM FR (dawne Société Française d'Etudes et de Réalisations d'Equipements Gaziers SOFREGAZ), Plynostav Pardubice Holding a.s. oraz Plynostav – Regulace Plynu a.s., kwoty 158.610 tys PLN. Według najlepszej wiedzy Jednostki, PGNiG domaga się zapłaty wskazanej w pozwie kwoty tytułem kary umownej wraz z naliczonymi odsetkami ustawowymi za odstąpienie od umowy przez zamawiającego z przyczyn, za które wykonawca ponosi odpowiedzialność.

Na Datę Prospektu pozew ten nie został doręczony Spółce, która stoi na stanowisku, że pomimo złożonego oświadczenia o odstąpieniu od umowy konsorcjum przysługiwało uprawnienie do dalszego wykonywania umowy i oddania inwestycji zamawiającemu.

W dniu 9 maja 2016 roku Jednostka złożyła wniosek o zawiązanie do próby ugodowej w sprawie rozstrzygnięcia sporu dotyczącego zakończenia i rozliczenia umów zawartych pomiędzy konsorcjum a PGNiG, tj. umowy z dnia 11 sierpnia 2008 roku w sprawie realizacji inwestycji pn. „Projekt LMG – Ośrodek

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Centralny, Strefy Przyodwiertowe, Rurociągi i inne" oraz umowy z dnia 19 listopada 2008 roku w sprawie realizacji inwestycji pn. „Budowa PMG Wierzchowice etap 3,5 mld m3 podetap 1,2 mld m3”. Podstawą wniosku jest brak zwrotu przez zamawiającego kwoty kaucji stanowiącej zabezpieczenie roszczeń gwarancyjnych w ramach umowy z dnia 11 sierpnia 2008 roku oraz działania zamawiającego prowadzące do bezpodstawnego rozliczenia kwoty należnej Spółce ze spornymi wierzytelnościami zamawiającego dotyczącymi umowy z dnia 19 listopada 2008 roku. Wartość przedmiotu sporu Jednostka określiła na kwotę 288.235 tys. PLN. Posiedzenie odbyło się w dniu 8 grudnia 2016 roku. Nie doszło do zawarcia ugody. Emitent będzie dążyć do wytoczenia powództwa w tej sprawie.

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

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

- **Porozumienie dotyczące roszczeń zgłoszonych przez KGHM Polska Miedź S.A.**

W dniu 14 sierpnia 2015 roku Spółka otrzymała dwa wnioski o zawezwanie do prób ugodowych od spółki KGHM Polska Miedź S.A. („KGHM”). Pierwszy wniosek dotyczył umowy z dnia 30 lipca 2010 roku na „Dostawę, montaż i uruchomienie 4 kotłów odzyskowych”, realizowaną w ramach Inwestycji KGHM pn.: „Budowa bloku gazowo-parowego w Głogowie i Polkowicach”, a wskazana we wniosku wartość przedmiotu sporu wynosiła 357.371 tys. PLN oraz 176.030 tys. EUR tytułem kar umownych za opóźnienia oraz brak usunięcia wad stwierdzonych przy końcowym odbiorze technicznym. Drugi wniosek dotyczył umowy z dnia 9 lipca 2010 roku na wykonanie, dostarczenie, montaż oraz rozruch czterech kompletnych Turbozespołów Gazowych, w ramach inwestycji KGHM pn.: „Budowa bloku gazowo-parowego w Głogowie i Polkowicach”, a wskazana we wniosku wartość przedmiotu sporu wynosiła 526.283 tys. PLN tytułem kar umownych za opóźnienia oraz brak usunięcia wad stwierdzonych przy końcowym odbiorze technicznym. W dniu 5 sierpnia 2016 roku Spółka zawarła porozumienie z KGHM dotyczące roszczeń zgłoszonych przez KGHM na podstawie dokonanych zawezwań do prób ugodowych. Na mocy zawartego porozumienia uznano: (i) roszczenie KGHM z tytułu umowy z dnia 30 lipca 2010 roku na „Dostawę, montaż i uruchomienie 4 kotłów odzyskowych” do kwoty 2.632 tys. PLN; oraz (ii) roszczenie KGHM co do pokrycia przez Spółkę kosztów usunięcia wady powstałej w ramach realizacji umowy z dnia 9 lipca 2010 roku do kwoty 80 tys. EUR. Warunkiem skuteczności zawarcia porozumienia jest usunięcie wad wskazanych w pkt (ii) powyżej w terminie do dnia 31 grudnia 2016 roku. Warunki wynikające z porozumienia zostały spełnione w terminie. Rozliczenie pozostałej spornej kwoty zostało uzgodnione pomiędzy stronami w ten sposób, że



Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

zapłała kwoty 868 tys. PLN z tytułu nieterminowego usunięcia usterek oraz braku usunięcia wad stwierdzonych przy końcowym odbiorze technicznym ostatecznie zamyka rozliczenia pomiędzy stronami z tytułu obydwu kontraktów.

- **Sprawa dotycząca Stadionu Narodowego.**

Spółka była członkiem konsorcjum, które wygrało przetarg na generalnego wykonawcę w związku z budową Stadionu Narodowego w Warszawie. W konsekwencji wygrania ww. przetargu konsorcjum zawarło ze spółką Narodowe Centrum Sportu Sp. z o.o. („NCS”) umowę w dniu 4 maja 2009 roku. na realizację ww. inwestycji. Na podstawie postanowień umowy konsorcjum dostarczyło NCS gwarancję ubezpieczeniową na kwotę 152.479 tys PLN, która zabezpieczała potencjalne roszczenia NCS z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy. Gwarancja wystawiona została przez spółkę Zurich Insurance plc. Niederlassung für Deutschland („Gwarant”). W dniu 1 czerwca 2012 roku NCS wezwało konsorcjum do zapłaty kwoty 308.832 tys. PLN tytułem kar umownych za przekroczenie terminu zakończenia budowy Stadionu Narodowego. W dniu 5 lipca 2012 roku NCS złożyło żądanie wypłaty całości gwarancji ubezpieczeniowej. Dnia 1 marca 2013 roku konsorcjum skierowało do Sądu Okręgowego w Warszawie przeciwko NCS oraz Skarbowi Państwa - Ministrowi Sportu i Turystyki pozew o (i) ustalenie, że pozwanym nie przysługuje roszczenie o zapłatę kar umownych za przekroczenie terminu zakończenia budowy Stadionu Narodowego oraz (ii) zobowiązanie pozwanych do zaniechania bezprawnego skorzystania z gwarancji. Konsorcjum wniosło również o zabezpieczenie wskazanych powyżej roszczeń poprzez zakazanie pozwanym do czasu prawomocnego zakończenia niniejszego postępowania pobierania wypłat z gwarancji wystawionej przez Gwaranta. Wniosek o zabezpieczenie został prawomocnie oddalony. Dnia 15 listopada 2016 roku została zawarta ugoda pomiędzy Gwarantem a NCS i Skarbem Państwa. Skutkiem ugody było dokonanie rozliczeń i zrzeczenie się wzajemnych roszczeń wynikających z umowy dotyczącej realizacji inwestycji Stadion Narodowy w Warszawie. Na podstawie ugody wszystkie postępowania sądowe zostaną umorzone w związku z cofnięciem powództw lub wniosków i zrzeczeniem się roszczeń. Do dnia publikacji nie wszystkie postępowania sądowe związane z budową Stadionu Narodowego do zostały zakończone, jednak strony oczekują na wydanie postanowień umarzających te postępowania.

- **Spór pomiędzy Zurich Insurance plc. Niederlassung für Deutschland z siedzibą we Frankfurcie a Spółką**

W dniu 12 czerwca 2015 roku spółka Zurich Insurance plc. Niederlassung für Deutschland z siedzibą we Frankfurcie („Zurich”) złożyła wniosek o zawezwanie do próby ugodowej w celu zawarcia ugody polegającej na zapłacie przez Spółkę na rzecz spółki Zurich kwoty 152.479 tys. PLN. Roszczenie objęte ww. wnioskiem jest roszczeniem regresowym wynikającym z umowy z dnia 11 czerwca 2010 roku o zwolnieniu z odpowiedzialności, w związku z udzieleniem przez spółkę Zurich na wniosek Spółki oraz spółki Hydrobudowa Polska S.A. (obecnie w upadłości likwidacyjnej) gwarancji należytego wykonania umowy dotyczącej budowy Stadionu Narodowego w Warszawie (spór opisany powyżej). Maksymalna kwota na koniec okresu ważności gwarancji, tj. na dzień 31 lipca 2012 roku wynosiła 152.479 tys. PLN. Zgodnie z ww. umową, gwarant (tj. Zurich) może wystąpić do Spółki oraz spółki Hydrobudowa Polska S.A. w upadłości likwidacyjnej

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

jako dłużników solidarnych z żądaniem zapłaty kwoty gwarancji w chwili wezwania do jej realizacji przez beneficjenta gwarancji. Wezwanie to wpłynęło do Zurich w dniu 5 lipca 2012 roku. Spółka stoi na stanowisku, że roszczenie, o którego zaspokojenie w drodze ugody wystąpił Zurich, stanowi wiarygodność układową i jej zaspokojenie powinno nastąpić zgodnie z propozycjami układowymi z dnia 28 kwietnia 2015 roku. W dniu 21 marca 2016 roku wpłynęły do Jednostki dokumenty z Sądu Krajowego Frankfurt nad Menem, stanowiące informację o pisemnym procesie wstępnym o zapłatę kwoty 152.479 tys. PLN. W sprawie odbyła się jedna rozprawa. Pozew został cofnięty, sąd poinformował o cofnięciu pozwu pełnomocnika Spółki oraz przesłał informacje na temat rozliczenia kosztów postępowania związane z cofnięciem pozwu. Jeszcze nie wszystkie podmioty występujące w sprawie taką informację otrzymały.

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

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

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

Powództwo o zapłatę zostało wniesione dnia 17 września 2012 r. Dnia 1 października 2013 r. została sporządzona odpowiedź na pozew. Postępowanie było zawieszono z uwagi na ogłoszenie upadłości SIAC. W sierpniu 2015 roku Kancelaria otrzymała postanowienie o podjęciu zawieszono postępowania. Pierwsza rozprawa odbyła się dnia 26 stycznia 2016 i została odroczone do dnia 07 czerwca 2016 we względu na nieprawidłowe doręczenie. Dnia 7 czerwca 2016 roku odbyła się kolejna rozprawa. Ostatnia rozprawa - celem przesłuchania w drodze pomocy prawnej świadka - miała miejsce 10 listopada. Jednak ze względu na brak potwierdzenia odbioru i nieobecność pełn. SIAC rozprawa została odroczone do dnia 20 grudnia (sąd w Bielsko-Białej). Na rozprawie 20 grudnia zeznawał świadek wskazując, że mobilny węzeł betoniarski był niesprawny ponieważ nie był dostosowany do warunków atmosferycznych. Ostatnia rozprawa była 14 marca 2017 roku. Termin kolejnej został ustalony na dzień 27 kwietnia 2017 roku.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

W dniu 12.06.2015r. Pozwany wniósł odpowiedź na pozew. Rozpoczęło się postępowanie dowodowe, został wyznaczony termin rozprawy, ale Spółka jeszcze nie została poinformowana o terminie. O odbyły się dwie rozprawy. Byli przesłuchiwani świadkowie powoda. Kolejny termin został wyznaczony na 05.05.2016. Nastąpiła zmiana sędziego i termin wyznaczony na 5 maja 2016 r. został odwołany. O odbyła się rozprawa w dniu 14.06.2016 r. na którym przesłuchano kolejnych świadków. Kolejny termin wyznaczono na 3 kwietnia 2017 r.

#### **POSTĘPOWANIE ADMINISTRACYJNE**

Dnia 28 kwietnia 2016 roku do Spółki wpłynęła decyzja KNF, w przedmiocie nałożenia na Spółkę PBG SA kary administracyjnej w wysokości 800 tys. PLN na podstawie art. 96 ust. 1 pkt 1 ustawy o ofercie w związku z podejrzeniem naruszenia art. 56 ustawy o ofercie. Spółka dnia 12 maja 2016 roku złożyła do KNF wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. Sprawa zostanie rozpatrzona do marca 2017 roku.

#### **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 zobowiązania wynikające z układu.

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 2016 Spółka korzystała należą:

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

Głównym zadaniem tych instrumentów jest wspomaganie i zabezpieczenie finansowe bieżącej działalności operacyjnej Spółki poprzez stabilizowanie i neutralizowanie ryzyk płynności finansowej, a także bezpieczne i efektywne zarządzanie nadwyżkami finansowymi.

Pozostałe instrumenty finansowe- takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług- powstają w związku z prowadzeniem przez Spółkę bieżącej działalności i są jej nieodłącznym elementem.

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi. Wszystkie opisane w niniejszym rozdziale instrumenty finansowe mają charakter wspomagający bezpośrednie procesy biznesowe. Spółka nie dopuszcza do wykorzystywania

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Na dzień 31 grudnia 2016 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 31.12.2016 roku nastąpiły istotne zmiany w pozycji zobowiązań finansowych narażonych na ryzyko płynności. Zmiany wynikają głównie z ujęcia skutków zawarcia Układu z wierzycielami Spółki ( patrz nota 2.4.4)

Poniżej tabela przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

(\*) Część zobowiązań, które powstały przed dniem Postanowienia sądu o ogłoszeniu upadłości układowej Spółki, nie alokuje się do okresów zgodnie z datą zapadalności, ponieważ zobowiązania te powstały przed dniem ogłoszenia upadłości przez Spółkę i zostały ujęte na liście wierzytelności Spółki, uznane są przez Spółkę i będą regulowane w ramach realizacji układu. Dla tych zobowiązań w roku 2015 nie było możliwe wyznaczenie ich wartości równej umownym niezdyktowanym płatnościom opierając się na ich umownych datach zapadalności.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Zobowiązania razem bez dyskonta	Zobowiązania wartość bilansowa
	do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat		
<b>Stan na 31.12.2016</b>							
Pożyczki	4 308	-	-	21 929	-	26 237	26 237
Dłużne papiery wartościowe	36 725	19 665	285 815	-	-	342 205	342 204
Leasing finansowy	435	438	1 792	1 560	-	4 225	3 835
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	26 661	9 136	173 394	-	-	209 191	188 815
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	68 129	29 239	461 001	23 489	-	581 858	561 091
<b>Stan na 31.12.2015</b>							
Kredyty w rachunku kredytowym *	-	-	-	-	-	-	363 015
Kredyty w rachunku bieżącym *	-	-	-	-	-	-	1 299
Zobowiązania z tytułu zamkniętych transakcji forward *	-	-	-	-	-	-	4 179
Pożyczki	2 502	-	-	-	-	2 502	2 502
Pożyczki *	-	-	-	-	-	-	1 549
Dłużne papiery wartościowe *	-	-	-	-	-	-	838 772
Leasing finansowy	429	431	1 761	1 825	638	5 084	4 523
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	143 395	727	932	29	-	145 083	145 028
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe *	-	-	-	-	-	-	356 005
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	146 326	1 158	2 693	1 854	638	152 669	1 716 872

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka nie posiadała limitów kredytów w rachunku bieżącym.

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	krótkoterminowe		długoterminowe			Aktywa finansowe razem; bez dyskonta	Aktywa finansowe wartość bilansowa
	do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat		
<b>Stan na 31.12.2016</b>							
<b>Aktywa trwałe:</b>							
Należności	-	-	39 606	72	488	40 166	<b>40 130</b>
Pożyczki udzielone	-	-	36 388	97 410	-	133 798	<b>185 194</b>
<b>Aktywa obrotowe:</b>							
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 482	23	-	-	-	3 505	<b>3 505</b>
Pożyczki udzielone	26 291	33 450	-	-	-	59 741	<b>22</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 589	-	-	-	-	3 589	<b>3 589</b>
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>	<b>33 362</b>	<b>33 473</b>	<b>75 994</b>	<b>97 482</b>	<b>488</b>	<b>240 799</b>	<b>232 440</b>

#### 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:

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

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

#### Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Analiza wrażliwości na 31.12.2016	Wartość narażona na ryzyko	Wzrost stopy o punkty procentowe	Spadek stopy o punkty procentowe
		0,1%	-0,1%
	w tys. pln	Wpływ na wynik finansowy	Wpływ na wynik finansowy
Aktywa finansowe	152 417	152	(152)
Zobowiązania finansowe	(372 276)	(372)	372
Wpływ na wynik finansowy	-	(220)	220

Analiza wrażliwości na 31.12.2015	Wartość narażona na ryzyko	Wzrost stopy o punkty procentowe	Spadek stopy o punkty procentowe
		0,1%	-0,1%
	w tys. pln	Wpływ na wynik finansowy	Wpływ na wynik finansowy
Aktywa finansowe	346 896	347	(347)
Zobowiązania finansowe	(7 023)	(7)	7
Wpływ na wynik finansowy	-	340	(340)

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

#### Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez Spółkę sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny.

Spółka narażona jest na ryzyko zmian kursów walutowych ze względu na udzielone pożyczki, należności z tytułu dostaw i usług, środki pieniężne oraz zobowiązania z tyt. dostaw i usług wyrażonych w walutach innych niż PLN, m.in. UAH/PLN, EUR/PLN i USD/PLN.

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka nie posiadała otwartych pozycji zabezpieczających ryzyko walutowe.

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

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

średni kurs NBP	31.12.2016	31.12.2015
UAH/PLN	0,1542	0,1622
EUR/PLN	4,4240	4,2615
USD/PLN	4,1793	3,9011

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:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Analiza wrażliwości na 31.12.2016	Wzrost kursu walutowego								Spadek kursu walutowego							
	10%								-10%							
	Wpływ na wynik finansowy brutto (w tys. PLN)				Wpływ na inne dochody całkowite (w tys. PLN)				Wpływ na wynik finansowy brutto (w tys. PLN)				Wpływ na inne dochody całkowite (w tys. PLN)			
	EUR	USD	UAH	razem	EUR	USD	UAH	razem	EUR	USD	UAH	razem	EUR	USD	UAH	razem
	4,87	4,60	0,17	-	4,87	4,60	0,17	-	3,98	3,76	0,14	-	3,98	3,76	0,14	-
Aktywa finansowe	147	10	5 683	5 840	-	-	-	-	-147	-10	-5 683	-5 840	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe	-4	-	-	-4	-	-	-	-	4	-	-	4	-	-	-	-
Wpływ na wynik finansowy	143	10	5 683	5 836	-	-	-	-	-143	-10	-5 683	-5 836	-	-	-	-
Analiza wrażliwości na 31.12.2015	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	CAD	UAH	razem	EUR	USD	UAH	razem	EUR	USD	UAH	razem
	4,69	4,29	0,18	-	4,69	4,29	0,18	-	3,84	3,51	0,15	-	3,84	3,51	0,15	-
Aktywa finansowe	328	131	5 650	6 109	-	-	-	-	-328	-131	-5 650	-6 109	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe	-2 086	-167	-	-2 253	-	-	-	-	2 086	167	-	2 253	-	-	-	-
Wpływ na wynik finansowy	-1 758	-37	5 650	3 855	-	-	-	-	1 758	37	-5 650	-3 855	-	-	-	-

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Ekspozycja na ryzyko walutowe ulega zmianom w ciągu roku w zależności od wolumenu transakcji przeprowadzanych w walucie. Niemniej powyższą analizę wrażliwości można uznać za reprezentatywną dla określenia ekspozycji Spółki na ryzyko walutowe.

#### Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako brak możliwości wywiązania się ze zobowiązań przez wierzycieli Spółki. Ryzyko kredytowe związane jest z następującymi głównymi obszarami:

- wiarygodność kredytowa klientów, z którymi zawiera się transakcje fizycznej sprzedaży produktów;
- wiarygodność kredytowa podmiotów, w które inwestuje się, bądź których papiery wartościowe się nabywa.

Obszary, w których powstaje ekspozycja na ryzyko kredytowe, mające odmienną charakterystykę ryzyka kredytowego, to:

- środki pieniężne i lokaty bankowe,
- należności z tytułu dostaw i usług,
- udzielone pożyczki,

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

#### **AKTYWA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO KREDYTOWE**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Pożyczki	185 128	221 407
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	43 635	29 892
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 589	126 671
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	232 352	377 970

Spółka w sposób ciągły monitoruje zaległości klientów oraz wierzycieli w regulowaniu płatności, analizując ryzyko kredytowe indywidualnie lub w ramach poszczególnych klas aktywów określonych ze względu na ryzyko kredytowe (wynikające np. z branży, regionu lub struktury odbiorców).

#### Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi

W odniesieniu do aktywów finansowych takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, którą są banki zarejestrowane w Polsce, tym samym ryzyko to jest nieistotne. Maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów i na dzień 31 grudnia 2016 wynosiła 3.589 tys. PLN (2015 rok: 126.671 tys. PLN).

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### Ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami

Na dzień 31 grudnia 2016 r saldo udzielonych pożyczek przez Spółkę wynosiło 185.128 tys. PLN. z tego 185.128 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 oraz pozostałymi należnościami finansowymi

Ryzyko kredytowe Spółki jest ściśle związane z prowadzeniem podstawowej działalności. Wynika ono z zawartych kontraktów handlowych i związane jest z potencjalnym wystąpieniem zdarzeń, które mogą przybrać postać niewypłacalności kontrahenta, częściowej spłaty należności lub istotnego opóźnienia w spłacie należności. Udzielanie klientom, tzw. kredytu kupieckiego jest aktualnie nieodłącznym elementem prowadzenia działalności gospodarczej, jednakże Spółka podejmuje szereg działań mających na celu zminimalizowanie ryzyk związanych z podjęciem współpracy z potencjalnie nierzetelnym klientem. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Klienci, którzy w opinii Spółki, na podstawie przeprowadzonej weryfikacji, nie są wiarygodni finansowo, są zobowiązani do przedstawienia odpowiednich zabezpieczeń finansowych, które minimalizują ryzyko niewypłacalności tych firm wobec Spółki.

Całkowita wartość netto należności handlowych Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku bez uwzględnienia wartości godziwej przyjętych zabezpieczeń, do wysokości których Spółka może być wystawiona na ryzyko kredytowe, wynosi 43.635 tys. PLN (według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku 29.892 tys. PLN). Koncentracja ryzyka kredytowego w Spółce związana jest z zakończonymi kluczowymi kontraktami. W konsekwencji, na dzień 31 grudnia 2016 roku saldo należności z tytułu wniesionych kwot na zabezpieczenie dobrego wykonania umowy od 2 odbiorców Spółki, pod względem stanu należności na koniec okresu sprawozdawczego, stanowi 48 % salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności finansowych.

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe w związku z pojedynczym znaczącym kontrahentem lub grupą kontrahentów o podobnych cechach.

## **12. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM**

Spółka 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 umożliwiającego realizację zobowiązań wynikających z układu oraz wykup obligacji, co pozwoli na kontynuowanie działalności przez Spółkę a w przyszłości na odbudowanie wartości dla jej akcjonariuszy.

## **13. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA**

Nie dotyczy.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

##### 14.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Do kluczowego personelu kierowniczego Spółka zalicza członków Zarządu Spółki. Wynagrodzenie kluczowego personelu w okresie objętym sprawozdaniem finansowym wyniosło:

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2016	za okres od 01.01 do 31.12.2015
<b>Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 312	1 909
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
<b>Razem</b>	<b>2 312</b>	<b>1 909</b>

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 2016 roku 0 PLN (31 grudnia 2015: 0 PLN).

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

Wyszczególnienie	Przychody z działalności operacyjnej		Należności	
	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
<b>Sprzedaż do:</b>				
Jednostki dominującej	-	-	-	-
Jednostki należącej do GK PBG podlegającej konsolidacji	10 630	5 163	2 625	1 091
Pozostałych podmiotów powiązanych	107	213	2 041	2 025
<b>Razem</b>	<b>10 737</b>	<b>5 376</b>	<b>4 666</b>	<b>3 116</b>

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

Wyszczególnienie	Zakup		Zobowiązania	
	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
<b>Zakup od:</b>				
Jednostki dominującej	-	-	-	-
Jednostki należącej do GK PBG podlegającej konsolidacji	2 704	6 132	39 941	163 230
Pozostałych podmiotów powiązanych	2 470	2 321	-	8 530
<b>Razem</b>	<b>5 894</b>	<b>8 453</b>	<b>39 941</b>	<b>171 760</b>

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - POŻYCZKI UDZIELONE

Wyszczególnienie	31.12.2016 Saldo na dzień bilansowy	31.12.2015 Saldo na dzień bilansowy
<b>Pożyczki udzielone:</b>		
Jednostce dominującej	-	-
Jednostki należącej do GK PBG podlegającej konsolidacji	151 650	249 569
Pozostałym podmiotom powiązanym	-	-
<b>Razem</b>	<b>151 650</b>	<b>249 569</b>

#### INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - POŻYCZKI OTRZYMANE

Wyszczególnienie	31.12.2016 Saldo na dzień bilansowy	31.12.2015 Saldo na dzień bilansowy
<b>Pożyczki otrzymane od:</b>		
Jednostki dominującej	-	-
Jednostki należącej do GK PBG podlegającej konsolidacji	15 519	2 502
Kluczowego personelu kierowniczego	10 684	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	1 549
<b>Razem</b>	<b>26 203</b>	<b>4 051</b>

#### 15. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM, KTÓRE WYMAGAŁY UJAWNIENIA

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

#### Podjęcie przez GPW uchwały w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na Catalyśt Obligacji PBG S.A.

W dniu 27 lutego 2017 roku Zarząd Spółki poinformował o podjęciu przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwały w przedmiocie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na Catalyśt, Obligacji na okaziciela spółki PBG SA o wartości nominalnej 100 PLN (sto złotych) każda (więcej informacji w raporcie bieżącym RB PBG 10/2017 oraz RB PBG 12/2017).

#### Złożenie ostatecznego planu podziału majątku Strateg Capital Sp. z o.o.

W dniu 21 marca 2017 roku Zarząd Spółki powziął informację o złożeniu przez syndyka masy upadłościowej Strateg Capital Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej ostatecznego planu podziału jej majątku. Spółka, jako wierzyciel, planuje otrzymać wpływ środków pieniężnych w kwocie 19 tys. PLN.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 16. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU

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

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

### WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA W SPÓŁCE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
<i>Wynagrodzenia członków Zarządu</i>			
Razem	1 907	2	1 909
<i>Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej</i>			
Razem	348	8	356

## FUNKCJE W SPÓŁCE W OKRESIE OD 01.01. DO 31.12.2016 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2016	za okres od 01.01 do 31.12.2015
Pracownicy umysłowi	68	131
Pracownicy fizyczni	-	4
<b>Razem</b>	<b>68</b>	<b>135</b>

## 17. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Wynagrodzenie audytora z poszczególnych tytułów wyniósł:

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2016	za okres od 01.01 do 31.12.2015
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	400	360
Pozostałe usługi	32	8
<b>Razem</b>	<b>432</b>	<b>368</b>

## 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:	01.01-31.12.2016	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 2016 rok, obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. : 4,3757 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 2015 rok, obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. : 4,1848 PLN.

c) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31 grudnia 2016 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR na dzień tj. 31 grudnia 2015 roku, tj. : 4,4240 PLN.

d) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31 grudnia 2015 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR na ten dzień tj. 31 grudnia 2015 roku, tj. : 4,2615 PLN.

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	4,4240	4,2615
Kurs średni w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	4,3757	4,1848
Najwyższy kurs w okresie	4,5035 z dn. 06.12.2016r.	4,3580 z dn. 15.12.2015r.
Najniższy kurs w okresie	4,2355 z dn. 04.04.2016r.	3,9822 z dn. 21.04.2015r.

Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wyszczególnienie	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
	PLN	PLN	EUR	EUR
<b>Rachunek zysków i strat</b>				
Przychody ze sprzedaży	28 292	122 594	6 466	29 295
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 053 771	(97 512)	240 823	(23 301)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	957 387	(267 529)	218 796	(63 929)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	957 387	(267 529)	218 796	(63 929)
Zysk (strata) netto	957 387	(267 529)	218 796	(63 929)
Całkowity dochód (strata) netto	-	-	-	-
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	2,18	(18,71)	0,50	(4,47)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	2,18	(18,71)	0,50	(4,47)
Średni kurs PLN / EUR	x	x	4,3757	4,1848
<b>Rachunek przepływów pieniężnych</b>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(171 820)	74 697	(39 267)	17 850
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	36 562	9 750	8 356	2 330
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	12 176	1 864	2 783	445
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(123 082)	86 311	(28 129)	20 625
Średni kurs PLN / EUR	x	x	4,3757	4,1848

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
	PLN	PLN	EUR	EUR
<b>Bilans</b>				
Aktywa	632 500	923 359	142 970	216 675
Zobowiązania długoterminowe	556 767	372 305	125 851	87 365
Zobowiązania krótkoterminowe	114 122	1 801 215	25 796	422 672
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(38 389)	(1 250 161)	(8 677)	(293 362)
Kapitał podstawowy	15 414	14 295	3 484	3 354
Liczba akcji	804 050 591	14 295 000	804 050 591	14 295 000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	438 785 030	14 295 000	438 785 030	14 295 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	438 785 030	14 295 000	438 785 030	14 295 000
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	(0,05)	(87,45)	(0,01)	(20,52)
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	x	x	4,4240	4,2615



Nazwa jednostki:	PBG SA		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2016	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### 18. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 27 marca 2017 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
2017-03-27	Jerzy Wiśniewski	Prezes Zarządu	
2017-03-27	Kinga Banaszak-Filipiak	Członek Zarządu	
2017-03-27	Mariusz Łożyński	Wiceprezes Zarządu	
2017-03-27	Dariusz Szymański	Wiceprezes Zarządu	

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie jednostkowego sprawozdania finansowego

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
2017-03-27	Bartosz Kuźmin	Z-ca dyrektora ds. konsolidacji i księgowości	