

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	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 2015 ROKU DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU

WYSOGOTOWO, DNIA 21 MARCA 2016 ROKU

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPIS TREŚCI

1. ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	6
1.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
1.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	8
1.4. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	9
1.5. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
1.6. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	12
2.5.1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI ORAZ OGÓLNE ZASADY SPORZĄDZANIA	18
2.5.2. WALUTA SPRAWOZDAWCZA ORAZ ZASTOSOWANY POZIOM ZAOKRĄGLEN	18
2.5.3. ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	18
2.5.4. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	21
2.5.5. PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	22
2.5.6. ZASADA PRZEWAGI TREŚCI NAD FORMĄ	25
2.5.7. KOREKTA BŁĘDU	25
2.6.2.1. OKRESY EKONOMICZNEJ UŻYTECZNOŚCI ŚRODKÓW TRWAŁYCH ORAZ WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	26
2.6.2.2. PRZYCHODY Z UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ	26
2.6.2.4. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH (W TYM WARTOŚĆ FIRMY)	28
2.6.2.5. KLASYFIKACJA AKTYWÓW FINANSOWYCH	28
2.6.2.6. AKTYWA NA ODROZCHONY PODATEK	28
2.6.2.7. ODPIS NA NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI	28
2.7. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	29
3. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	29
3.1. SEGMENTY OPERACYJNE	29
3.2. WYCENA DO WARTOŚCI GODZIWEJ	30
3.3. PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ	31
3.4. KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO	32
3.5. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	32
3.6. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	33
3.7. AKTYWA W LEASINGU	35
3.8. UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	35
3.9. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	37
3.10. UDZIAŁY I AKCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, STOWARZYSZONYCH I WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH	38
3.10.1. INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE	38
3.10.2. INWESTYCJE W JEDNOSTKI STOWARZYSZONE ORAZ WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIA	39
3.11. UDZIAŁY WE WSPÓLNYCH DZIAŁANIACH	40
3.12. INSTRUMENTY FINANSOWE	40
3.12.1. AKTYWA FINANSOWE	41
3.12.2. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	44
3.12.3. RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ	45
3.13. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH	46
3.13.2. AKTYWA FINANSOWE WYKAZYWANE WEDŁUG KOSZTU	47
3.13.3. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	47
3.14. ZAPASY	47
3.15. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	48
3.16. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	49
3.17. AKTYWA TRWAŁE I GRUPY AKTYWÓW NETTO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	49
3.18. KAPITAŁ WŁASNY	49
3.19. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	50

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

3.19.1.	KROTKOTERMINOWE ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE.....	50
3.19.2.	REZERWY NA NIEWYKORZYSTANE URLOPY	50
3.19.3.	ODPRawy EMERYTALNE	50
3.20.	REZERWY, ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE	51
3.20.1.	REZERWA NA UDZIELONE GWARANCJE.....	51
3.20.2.	REZERWA NA STRATY NA KONTRAKTACH.....	52
3.21.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I PAPIERY DŁUŻNE	52
3.22.	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	53
3.23.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	53
3.23.1.	SPRZEDAŻ TOWARÓW I PRODUKTÓW.....	53
3.23.2.	SPRZEDAŻ USŁUG.....	54
3.23.3.	DYWIDENDY ORAZ POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE I FINANSOWE.....	55
3.24.	KOSZTY	56
3.25.	PODATEK DOCHODOWY (BIEŻĄCY I ODROZCZONY)	56
3.26.	PODATEK OD TOWARÓW I USŁUG	57
3.27.	ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ	58
4.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	58
4.1.	SEGMENTY OPERACYJNE.....	58
4.2.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	61
4.3.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	62
4.4.	AKTYWA W LEASINGU.....	66
4.5.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	67
4.6.	INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE.....	71
4.6.1.	INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH	71
4.6.2.	WSPÓLNE USTALENIA UMOWNE	74
4.7.	AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	75
4.7.1.	KATEGORIE AKTYWÓW ORAZ ZOBOWIĄZAŃ	75
4.8.	NALĘŻNOŚCI I POŻYCZKI	79
4.9.	KREDYTY, POŻYCZKI I INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE	81
4.10.	ZABEZPIECZENIE SPŁATY POŻYCZEK.....	84
4.11.	POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	84
4.12.	UJAWNIEŃ DOTYCZĄCE METOD WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ.....	85
4.13.	ZAPASY	85
4.14.	NALĘŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALĘŻNOŚCI	85
4.15.	ŚRODKI PIENIĘŻNE	89
4.16.	KAPITAŁ PODSTAWOWY	89
	INFORMACJE O WYDARZENIACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI	90
4.16.1.	KAPITAŁY Z EMISJI AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	91
4.16.2.	POZOSTAŁE KAPITAŁY.....	91
4.17.	DYWIDENDY	91
4.18.	REZERWY.....	92
4.18.1.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	92
4.19.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	94
4.20.	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	96
4.21.	UMOWY O USŁUGĘ BUDOWLANĄ.....	96
5.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	100
5.1.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	100
5.2.	KOSZTY RODZAJOWE	100

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

5.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	101
5.4. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	102
5.5. PRZYCHODY FINANSOWE	102
5.6. KOSZTY FINANSOWE.....	103
6. PODATEK DOCHODOWY	103
6.1. PODATEK BIEŻĄCY	103
7. ZYSK (STRATA) NA AKCJĘ.....	107
8. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	107
9. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	109
NALEŻNOŚCI WARUNKOWE	109
11. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.....	113
12. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.....	120
13. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	120
14. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	121
15. INNE ISTOTNE ZMIANY	124
16. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM, KTÓRE WYMAGAŁY UJAWNIEŃ.....	124
17. WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO	124
18. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU	126
19. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZADANIA FINANSOWYCH 127	
20. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI	127

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

1. ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Wyszczególnienie	Nota	MSSF na dzień 31.12.2015	MSSF na dzień 31.12.2014
Aktywa			
Aktywa trwałe		673 841	815 390
Wartość firmy		-	-
Wartości niematerialne	4.2	860	1 776
Rzeczowe aktywa trwałe	4.3	17 661	58 194
Nieruchomości inwestycyjne	4.5	43 331	33 306
Inwestycje długoterminowe	4.6	7 577	7 577
Inwestycje w jednostkach zależnych	4.6.1	420 104	563 029
Należności	4.8	1 118	24 137
Pożyczki udzielone	4.8	183 100	127 213
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	4.11	1	31
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4.20	89	127
Aktywa obrotowe		249 518	303 598
Zapasy	4.13	911	1 514
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	4.21	37 134	57 709
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4.8	44 635	58 823
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-
Pożyczki udzielone	4.8	38 307	142 814
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.15	126 671	40 421
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4.20	868	1 325
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	3.17	992	992
Aktywa razem		923 359	1 118 988

Wysogotowo, dnia 21 marca 2016 r.

Jerzy Wiśniewski

Kinga Banaszak - Filipiak

Mariusz Łożyński

Dariusz Szymański

Bożena Ciosk

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	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	MSSF na dzień 31.12.2015	MSSF na dzień 31.12.2014
<i>Pasywa</i>			
Kapitał własny		(1 250 161)	(982 631)
Kapitał podstawowy	4.16	14 295	14 295
Akcje własne		-	-
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	4.16.1	733 348	733 348
Pozostałe kapitały	4.16.2	547 868	547 868
Zyski (straty) zatrzymane:		(2 545 672)	(2 278 142)
- strata z lat ubiegłych		(2 278 143)	(2 223 684)
- strata netto bieżącego roku		(267 529)	(54 458)
Zobowiązania		2 173 520	2 101 619
Zobowiązania długoterminowe		372 305	367 514
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne		-	-
Leasing finansowy	4.4	3 835	4 522
Pozostałe zobowiązania		-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	4.18.1	91	164
Pozostałe rezerwy długoterminowe	4.18.2	367 351	361 644
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4.20	1 028	1 184
Zobowiązania krótkoterminowe		1 801 215	1 734 105
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	4.9	1 211 316	1 208 814
Leasing finansowy	4.4	688	651
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4.19	561 851	486 433
Zobowiązania z tytułu umowy o usługę budowlaną	4.21	-	136
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	4.18.1	897	2 406
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	4.18.2	26 188	35 315
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4.20	275	350
Pasywa razem		923 359	1 118 988

Wysogotowo, dnia 21 marca 2016 r.

Jerzy Wiśniewski	Kinga Banaszak - Filipiak	Mariusz Łożyński	Dariusz Szymański	Bożena Ciosk
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

1.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	MSSF za okres od 01.01 do 31.12.2015	MSSF za okres od 01.01 do 31.12.2014
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży	5.2	122 594	227 044
- od jednostek powiązanych		3 687	9 026
Przychody ze sprzedaży produktów		-	-
Przychody ze sprzedaży usług		121 670	225 049
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		924	1 995
Koszt własny sprzedaży	5.2	(143 549)	(263 841)
- od jednostek powiązanych		(9 278)	(9 230)
Koszt sprzedanych produktów		-	-
Koszt sprzedanych usług		(142 703)	(261 881)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		(846)	(1 960)
Strata brutto ze sprzedaży		(20 955)	(36 797)
Koszty ogólnego zarządu	5.2	(18 695)	(21 785)
Pozostałe przychody operacyjne	5.3	20 973	109 176
Pozostałe koszty operacyjne	5.4	(70 481)	(97 054)
Koszty restrukturyzacji		(8 354)	(6 993)
Strata z działalności operacyjnej		(97 512)	(53 453)
Koszty finansowe netto	5.6	(170 017)	(1 005)
Strata przed opodatkowaniem		(267 529)	(54 458)
Podatek dochodowy	6		
Strata netto z działalności kontynuowanej		(267 529)	(54 458)
<i>Działalność zaniechana</i>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Strata netto		(267 529)	(54 458)

Wysogotowo, dnia 21 marca 2016 r.

Jerzy Wiśniewski	Kinga Banaszak - Filipiak	Mariusz Łożyński	Dariusz Szymański	Bożena Ciosk
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

1.3. STRATA NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)

Wyszczególnienie	MSSF za okres od 01.01 do 31.12.2015 PLN / akcję	MSSF za okres od 01.01 do 31.12.2014 PLN / akcję
Strata netto z działalności kontynuowanej	(267 529)	(54 458)
Strata netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	(267 529)	(54 458)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	14 295 000	14 295 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	14 295 000	14 295 000
<i>z działalności kontynuowanej</i>		
- podstawowy	(18,71)	(3,81)
- rozwodniony	(18,71)	(3,81)
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>		
- podstawowy	(18,71)	(3,81)
- rozwodniony	(18,71)	(3,81)

1.4. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	MSSF	MSSF
	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Strata netto	(267 529)	(54 458)
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków, dotyczące pozycji:		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-	-
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane za zyski lub straty, dotyczące pozycji:		
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Podatek odroczony	-	-
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-
Całkowite dochody	(267 529)	(54 458)

Wysogotowo, dnia 21 marca 2016 r.

Jerzy Wiśniewski	Kinga Banaszak - Filipiak	Mariusz Łożyński	Dariusz Szymański	Bożena Ciosk
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	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 31.12.2015 r.

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

Wysogotowo, dnia 21 marca 2016 r.

Jerzy Wiśniewski

Kinga Banaszak - Filipiak

Mariusz Łożyński

Dariusz Szymański

Bożena Ciosk

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	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 31.12.2014 r.

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

Wysogotowo, dnia 21 marca 2016 r.

Jerzy Wiśniewski

Kinga Banaszak - Filipiak

Mariusz Łożyński

Dariusz Szymański

Bożena Ciosk

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

1.6. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	MSSF za okres od 01.01 do 31.12.2015	za okres od 01.01 do 31.12.2014
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk netto przed opodatkowaniem	(267 529)	(54 458)
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	13 175	5 595
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	1 191	3 107
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	17 043	12 380
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat	-	380
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	171 419	23 773
(Zysk) strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(531)	(313)
(Zysk) strata ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	(370)	(82)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	14 725	32 997
Koszty odsetek	15	966
Przychody z odsetek	(231)	(1 612)
Inne korekty	(2 830)	(8 194)
Korekty razem:	213 606	68 997
Zmiana stanu zapasów	603	(580)
Zmiana stanu należności	36 501	51 114
Zmiana stanu zobowiązań	75 654	14 049
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(4 577)	(92 107)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	20 439	(64 669)
Zmiany w kapitale obrotowym	128 620	(92 193)
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	74 697	(77 654)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(23)	-
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	184	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(60)	(200)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	673	3 090
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(4)	(86)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	8 380	33 882
Pożyczki udzielone	(15)	(9)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	400	83
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-
Otrzymane odsetki	215	7 458
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	9 750	44 218
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	2 500	-
Spłaty kredytów i pożyczek	-	(24 249)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(846)	(939)
Odsetki zapłacone	-	(1 368)

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Odsetki od lokat (od środków z nadwyżki finansowej)	210	607
Inne wpływy/wydatki	-	-
Dywidendy wypłacone	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 864	(25 949)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	86 311	(59 385)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	40 421	99 806
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	(61)	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	126 671	40 421
w tym: środki pieniężne wykazywane jako udział we wspólnym przedsięwzięciu	120 959	15 708

Wysogotowo, dnia 21 marca 2016 r.

Jerzy Wiśniewski	Kinga Banaszak - Filipiak	Mariusz Łożyński	Dariusz Szymański	Bożena Ciosk
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2. INFORMACJE OGÓLNE

2.1. INFORMACJE O SPÓŁCE

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

2.1.1. IDENTYFIKACJA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 21 marca 2016 roku.

2.1.2. SKŁAD ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

Skład Zarządu Spółki oraz Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku przedstawia poniższa tabela:

Na dzień 31.12.2015 roku	
Skład Zarządu Spółki dominującej	Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej
Jerzy Wiśniewski - Prezes Zarządu	Maciej Bednarkiewicz – Przewodniczący Rady nadzorczej
Mariusz Łożyński - Wiceprezes Zarządu	Małgorzata Wiśniewska - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Kinga Banaszak - Filipiak – Wiceprezes Zarządu	Andrzej Stefan Gradowski – Sekretarz Rady Nadzorczej
Dariusz Szymański – Wiceprezes Zarządu	Dariusz Sarnowski - Członek Rady Nadzorczej
Bożena Ciosk - Członek Zarządu	Jacek Krzyżaniak - Członek Rady Nadzorczej
Na dzień 31.12.2014 roku	
Skład Zarządu Spółki dominującej	Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej
Jerzy Wiśniewski - Prezes Zarządu	Maciej Bednarkiewicz – Przewodniczący Rady nadzorczej
Mariusz Łożyński - Wiceprezes Zarządu	Małgorzata Wiśniewska - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Kinga Banaszak - Filipiak – Wiceprezes Zarządu	Andrzej Stefan Gradowski – Sekretarz Rady Nadzorczej
Bożena Ciosk - Członek Zarządu	Przemysław Szkudlarczyk - Członek Rady Nadzorczej
	Dariusz Sarnowski - Członek Rady Nadzorczej

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego rocznego sprawozdania finansowego do publikacji zaszczyt zaprezentowane poniżej zmiany w Zarządzie Spółki:

- w dniu 4 września 2015 roku w skład Zarządu powołano Pana Dariusza Szymańskiego i powierzono funkcję Wiceprezesa Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego rocznego sprawozdania finansowego do publikacji zaszczyt zaprezentowane poniżej zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki:

- w dniu 7 października 2015 roku rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej złożył Pan Przemysław Szkudlarczyk;
- w dniu 7 października 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Pana Jacka Krzyżaniaka i powierzyło funkcję Członka Rady Nadzorczej.

2.2. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Szerszy opis działalności prowadzonej przez Spółkę został przedstawiony w punkcie 4.1 dotyczącym segmentów operacyjnych.

2.3. INWESTYCJE SPÓŁKI

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach.

Nazwa Spółki zależnej/stowarzyszonej/współza- leżnej	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Procentowy udział w kapitał	
			31.12.2014	31.12.2014
PBG Avatia Sp. z o.o. (1)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Reprodukcja zapisanych nośników informacji PKD 18.20.Z	100%	99,90%
Brokam Sp. z o.o. (2)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Wydobywanie kamieni ozdobnych oraz kamienia dla potrzeb budownictwa, skał wapiennych, gipsu , kredy i łupków PKD 08.11.Z	100,00%	100,00%
PBG Dom Sp. z o.o. (3)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi PKD 68.20.Z	100,00%	100,00%
PBG Erigo Sp. z o.o. (4)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Działalność firm centralnych (Head Offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych PKD 70.10.Z	45,45%	45,45%

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wschodni Invest Sp. z o.o. (5)	ul. Mazowiecka 42, 60 – 623 Poznań POLSKA	Pozostałe pośrednictwo pieniężne PKD 64.19.Z	100,00%	100,00%
PBG Ukraina Publiczna Spółka Akcyjna (6)	ul. Kondratyuka 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. (7)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Pozostałe formy udzielania kredytów PKD 64.92.Z	100,00%	100,00%
PBG oil and gas Sp. z o.o. (8)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane PKD 43.99.Z	25,00%	25,00%
Bathinex Sp. z o.o. (9)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Wydobywanie kamieni ozdobnych oraz kamienia dla potrzeb budownictwa, skał wapiennych, gipsu , kredy i łupków PKD 08.11.Z	100,00%	100,00%
Multaros Trading Company Limited (10)	Kostaki Pandelidi 1, Kolokasides Building, 3rd floor, 1010 Nikozja CYPR	Posiadanie papierów wartościowych	100,00%	100,00%
Rafako SA (11)	ul. Łąkowa 33, 47-400 Racibórz, POLSKA	Produkcja generatorów pary z wyjątkiem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą (25.30.Z)	9,03%	11,01%

Wartości w powyższej tabeli prezentują udział Spółki w kapitałach poszczególnych Spółek zależnych. Liczba posiadanych akcji/udziałów jest równa ilości głosów posiadanych przez Spółkę w Spółkach zależnych.

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Opis zmian w aktywach finansowych dotyczących jednostek w okresie od 01 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku.

Zmiana udziału w kapitale zakładowym i w głosach w spółce zależnej RAFAKO S.A.

W dniu 13 maja 2015 roku, Zarząd spółki zależnej RAFAKO S.A. podjął uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie niższą niż 2 PLN oraz nie wyższą niż 30 664 tys. PLN poprzez emisję nie mniej niż 1 i nie więcej niż 15 331 998 akcji zwykłych na okaziciela serii J, o wartości nominalnej 2 PLN każda. W dniu 3 lipca 2015 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Spółki a w dniu 6 lipca 2015 roku Spółka zależna udostępniła Prospekt do publicznej wiadomości. Cena emisyjna nowo emitowanych akcji została ustalona na poziomie 6,10 PLN za jedną Akcję. W dniu 21 lipca 2015 roku dokonano przydziału 15.331.998 Akcji, które zostały objęte w ramach przeprowadzonej subskrypcji przez 145 inwestorów. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych z dniem 29 lipca 2015 roku wprowadził do obrotu giełdowego prawa do akcji. Prawa do Akcji były notowane w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą RAFAKO-PDA i oznaczeniem RFKA.

W dniu 21 września 2015 roku akcje nowej emisji zostały zarejestrowane przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz wprowadzone do obrotu na Głównym Rynku GPW.

W związku z powyższym udział Spółki w kapitale zakładowym oraz w głosach uległ zmniejszeniu odpowiednio:

- ✓ z posiadanych bezpośrednio przez Spółkę 7.665.999 akcji - z 11,01% do 9,026%;
- ✓ z posiadanych za pośrednictwem spółki zależnej Multaros Trading Company Ltd 34.800.001 akcji - z 50% +1 akcja, do 40,974 %;

Po podwyższeniu kapitału spółki zależnej RAFAKO SA, które nastąpiło w dniu 7 września 2015 roku, Spółka łącznie kontroluje akcje RAFAKO S.A. stanowiące 50,000001 % w kapitale oraz w głosach.

Zmiana udziału w kapitale zakładowym i w głosach w spółce zależnej PBG Avatia Sp. z o.o.

W dniu 12 października 2015 roku Spółka, w wyniku umowy sprzedaży, nabyła od p. Ewa Kędra za 50 PLN, 1 udział o wartości nominalne 50 PLN. Z dniem 12 października 2015 roku Spółka jest 100% udziałowcem spółki zależnej PBG Avatia.

2.4. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA DO PUBLIKACJI

Niniejsze sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 21 marca 2016 roku (patrz nota 20).

2.5. PODSTAWA SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2.5.1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI ORAZ OGÓLNE ZASADY SPORZĄDZANIA

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”) obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2015 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania MSSF, MSSF różnią się od MSSF UE.

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

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 obejmują okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2015 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku.

2.5.2. WALUTA SPRAWOZDAWCZA ORAZ ZASTOSOWANY POZIOM ZAOKRĄGLENÍ

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

2.5.3. ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Aktualna sytuacja finansowa Spółki, ze względu na prowadzone postępowanie upadłościowe z możliwością zawarcia układu, wskazuje na zagrożenie możliwości kontynuowania przez nią działalności. Jednakże zaprezentowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej przewidzieć się przyszłości, tj. obejmującej okres co najmniej 12 kolejnych miesięcy od daty bilansowej. Opisane założenie przyjęto z uwagi na wskazane wyżej postępowanie oraz podejmowane działania Zarządu Spółki, które doprowadziły do zawarcia układu z wierzycielami w wyniku głosowania przeprowadzonego podczas Zgromadzenia Wierzycieli w dniach 3-5 sierpnia 2015 roku. Z uwagi na złożone zażalenia na postanowienie sądu upadłościowego w przedmiocie zatwierdzenia układu przez dwóch wierzycieli Spółki, PBG oczekuje na rozpatrzenie w/w zażaleń przez sąd okręgowy. Jest to ostatni krok formalny w prowadzonym od blisko czterech lat postępowaniu układowym Spółki. Korzystny wynik z perspektywy PBG, który oznaczałby oddalenie zażaleń wierzycieli, umożliwi dalsze funkcjonowanie Spółki.

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

Zarząd Spółki przedstawił poniżej okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę oraz podejmowane działania w celu ograniczenia występującego ryzyka.

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2015</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

W dniu 4 czerwca 2012 roku, Zarząd Spółki podjął decyzję o złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu (przyczyny podjęcia takiej decyzji zostały opisane w sprawozdaniach finansowych Spółki za 2012 rok). W dniu 13 czerwca 2012 roku, Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych (dalej: Sąd Upadłościowy) wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu z wierzycielami, które uprawomocniło się w dniu 22 czerwca 2012 roku. Wnioski o upadłość układową złożyło w sumie 12 podmiotów z Grupy Kapitałowej PBG. Decyzja o złożeniu wniosków, praktycznie w jednym czasie, wynikała z faktu udzielenia wzajemnych poręczeń kredytowych, gwarancyjnych i handlowych, a także (w niektórych przypadkach) solidarnej odpowiedzialności wynikającej ze wspólnie realizowanych kontraktów. Aktualny status prowadzonych postępowań tychże podmiotów w zdecydowanej większości przypadków obejmuje likwidację majątku.

Postępowanie upadłości układowej umożliwia wierzycielom optymalne zaspokojenie ich wierzytelności w wyniku przyjęcia i realizacji układu. Zarząd Spółki od 2012 roku bierze aktywny udział w rozmowach z wierzycielami Spółki. Wierzyciele, którzy zaangażowani byli w finansowanie działalności Spółki lub spółek z Grupy PBG, stanowiący jednocześnie największą grupę Wierzycieli, otrzymali w tym czasie, między innymi: przygotowany przez Spółkę, wraz z jej doradcą finansowym PwC Polska Sp. z o.o., plan restrukturyzacji operacyjnej i majątkowej. W dniu 3 listopada 2014 roku, zakończone zostały prace związane z przygotowaniem przez Zarząd wraz z doradcą prawnym Weil, Gotshal&Manges, Paweł Rymarz Sp. k., Propozycji Układowych. W tym też dniu Propozycje Układowe wraz z uzasadnieniem zostały złożone przez Spółkę w Sądzie Upadłościowym (raport bieżący nr 23/2014). Następnie, tj. w dniu 28 kwietnia 2015 r. Zarząd Spółki dokonał ostatecznych uzgodnień z doradcami prawnymi, niektórych Wierzycieli Finansowych, w zakresie aktualizacji Propozycji Układowych Spółki z dnia 3 listopada 2014 r., czego wynikiem było złożenie w dniu 29 kwietnia 2015 r. w Sądzie Upadłościowym propozycji układowych z dnia 28 kwietnia 2015 r. (dalej: Aktualne Propozycje Układowe; (raport bieżący nr 13/2015)). Zgodnie z Aktualnymi Propozycjami Układowymi, wierzyciele Spółki będą zaspokajani w 7 grupach, w zależności od kategorii interesu, który reprezentują oraz rodzaju i wielkości wierzytelności. Podział wierzycieli na kategorie interesu został przeprowadzony w trybie przewidzianym w prawie upadłościowym i naprawczym. Pełny tekst Aktualnych Propozycji Układowych został udostępniony na stronie internetowej Spółki, pod adresem www.pbg-sa.pl w zakładce „restrukturyzacja”.

Jednocześnie z procesem restrukturyzacji i negocjacji warunków spłaty zadłużenia Spółki prowadzone były prace nad sporządzeniem listy wierzytelności w ramach toczącego się postępowania upadłości z możliwością zawarcia układu. W dniu 12 czerwca 2013 roku Spółka powzięła informacje o przekazaniu Sędziemu Komisarzowi przez Nadzorcę Sądowego listy wierzytelności. Łączna kwota uznanych i umieszczonych na liście wierzytelności wynosiła 2.776.254 tys. PLN. W dniu 4 lipca 2013 roku Sędzia ogłosił sporządzenie listy wierzytelności Spółki. W okresie do dnia 28 kwietnia 2015 roku Sędzia Komisarz ogłosił sporządzenie czterech uzupełniających list wierzytelności na łączną kwotę, wg stanu na dzień sporządzenia, uznanych i umieszczonych przez Nadzorcę Sądowego wierzytelności w wysokości 489,15

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

mln PLN. Dnia 9 grudnia 2014 roku Sędzia wydał postanowienia w sprawie zatwierdzenia odpowiednio: listy wierzytelności oraz I, II, i III uzupełniającej listy wierzytelności (raport bieżącym nr 28/2014). Następnie, tj. w dniu 8 lipca 2015 roku Sędzia wydał postanowienie w sprawie zatwierdzenia IV uzupełniającej listy wierzytelności.

W związku z zatwierdzeniem listy wierzytelności oraz list uzupełniających w dniu 19 lutego 2015 roku Sędzia wydał postanowienie w sprawie wyznaczenia terminu Zgromadzenia Wierzycieli PBG (raport bieżący 4/2015). Zgodnie z wskazanym postanowieniem, termin Zgromadzenia Wierzycieli został wyznaczony na dni 27, 28 i 29 kwietnia 2015 roku. Mając na uwadze stan zaawansowania rozmów oraz poczynione uzgodnienia pomiędzy Spółką a Wierzycielami Finansowymi, będącymi jej głównymi wierzycielami, posiadającymi powyżej dwóch trzecich ogółu wierzytelności układowych wobec Spółki, Spółka złożyła w dniu 13 kwietnia 2015 roku wniosek o zmianę terminu Zgromadzenia Wierzycieli, o czym informowała w raporcie bieżącym nr 7/2015. W wyniku rozpoznania w/w wniosku Spółki, Sędzia Komisarz w dniu 15 kwietnia 2015 r. wydał zarządzenie, w którym odwołał pierwotny termin głosowania (raport bieżący nr 8/2015). Jednocześnie Sędzia Komisarz zobowiązał Spółkę do złożenia zaktualizowanych Propozycji Układowych, które to zobowiązanie Spółka wypełniła w dniu 29 kwietnia 2015 r., poprzez złożenie Aktualnych Propozycji Układowych z dnia 28 kwietnia 2015 r. (raport bieżący nr 13/2015).

W dniu 14 maja 2015 r. Sędzia Komisarz wydał postanowienie o zwołaniu Zgromadzenia Wierzycieli na dni 3, 4 oraz 5 sierpnia 2015 roku (raport bieżący nr 14/2015). Zgromadzenie Wierzycieli Spółki odbyło się w/w terminach. Jednocześnie Sędzia Komisarz wydał w pierwszym dniu Zgromadzenia Wierzycieli, tj. 3 sierpnia 2015 roku postanowienie o odroczeniu Zgromadzenia Wierzycieli do dnia 25 sierpnia 2015 roku do godziny 10.00. Postanowienie związane było z dopuszczeniem głosowania w formie pisemnej (raport bieżący nr 27/2015). Dnia 5 sierpnia 2015 roku podczas Zgromadzenia Wierzycieli, Sędzia Komisarz przedstawił wstępne podsumowanie wyników głosowania w każdej z Grup Wierzycieli. Z przedstawionych informacji wynikało, iż w Grupie 1, Grupie 2, Grupie 4 i Grupie 5 za układem opowiedziała się większość osobowa Wierzycieli (w każdej ze wskazanych Grup z osobna, jak i w odniesieniu do łącznej ilości wierzycieli), posiadających wymaganą większość 2/3 ogólnej sumy wierzytelności, zarówno w każdej Grupie, jak i w odniesieniu do łącznej sumy wierzytelności, o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 32/2015. Postanowieniem z dnia 25 sierpnia br. Sędzia Komisarz stwierdził zawarcie Układu Spółki z Wierzycielami o treści zgodnej z Aktualnymi Propozycjami Układowymi Spółki z dnia 28 kwietnia 2015 roku (raport bieżący nr 34/2015). Sędzia Komisarz wskazał, że uprawnionych do głosowania było ostatecznie 356 Wierzycieli, dysponujących ogólną sumą wierzytelności w kwocie 2.668.353 tys. PLN, z czego za Układem opowiedziała się większość Wierzycieli reprezentujących łącznie blisko 2.524.531 tys. PLN, tj. 94,61% wierzytelności uprawnionych do głosowania. W dniu 8 października 2015 roku Sąd Upadłościowy wydał postanowienie w sprawie zatwierdzenia Układu (raport bieżący nr 46/2015). Na postanowienie, w dniu 23 i 28 grudnia 2015 roku, zostały złożone zażalenia dwóch Wierzycieli Spółki. Oba zażalenia obarczone były brakami formalnymi, w konsekwencji czego obaj wierzyciele zostali wezwani do ich usunięcia. W wyniku usunięcia braków

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

formalnych przez skarżących, złożone przez nich zażalenia będą podlegać rozpoznaniu przez sąd drugiej instancji, co jest ostatnim etapem postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu. Oddalenie przez sąd drugiej instancji złożonych zażaleń oznaczać będzie uprawomocnienie się postanowienia Sądu Upadłościowego z dnia 8 października 2015 roku w sprawie zatwierdzenia Układu, natomiast ewentualne uwzględnienie zażaleń niesie potencjalne ryzyko odmowy zatwierdzenia Układu i w konsekwencji zmiany trybu postępowania na obejmujące likwidację majątku Spółki.

W dniach 31 lipca i 1 sierpnia 2015 roku Spółka zawarła z niektórymi Wierzycielami Układowymi należącymi do Grupy 5 i 6 umowy ustalające warunki restrukturyzacji zobowiązań Spółki. Pakiet zawartych umów obejmuje w szczególności dwie zasadnicze umowy, tj. Umowę Restrukturyzacyjną oraz Umowę Emisyjną i Agencyjną. Wraz z nimi, Spółka zawarła szereg dokumentów powiązanych. Podpisane dokumenty stanowią kompleksowe uzgodnienie warunków restrukturyzacji, które negocjowane były przez Spółkę oraz jej największych Wierzycieli od września 2013 roku. Spółka przedstawiła szczegółową informację o zawartych w dniach 31 lipca i 1 sierpnia 2015 roku umowach w raporcie bieżącym nr 26/2015. Przystąpienia kolejnych Wierzycieli do Umowy Restrukturyzacyjnej również były raportowane przez Spółkę w trybie raportów bieżących.

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

W opinii Zarządu Spółki, gwarancją realizacji Układu jest:

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

2.5.4. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

W dniu 30 czerwca 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki, na podstawie rekomendacji udzielonej przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej Spółki, podjęła uchwałę w przedmiocie wyboru Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. k. jako podmiotu właściwego do przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej PBG za I półrocze 2015, badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2015.

Rada Nadzorcza Spółki dokonała powyższego wyboru mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

2.5.5. PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2015 roku.

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013 obejmujące:
 - Zmiany do MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć
 - Zmiany wyjaśniają, że nie tylko wspólne przedsięwzięcia, ale również wspólne ustalenia umowne pozostają poza zakresem MSSF 3. Wyjątek ten stosuje się jedynie do sporządzania sprawozdania finansowego wspólnego ustalenia umownego. Zmiana ta stosowana jest prospektywnie.
 - Zmiany do MSSF 13 Wycena według wartości godziwej
 - Zmiany wyjaśniają, że wyjątek dotyczący portfela inwestycyjnego ma zastosowanie nie tylko do aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, ale także do innych umów objętych MSR 39. Zmiany stosuje się prospektywnie.
 - Zmiany do MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne

Opis dodatkowych usług opisany w MSR 40 rozróżnia nieruchomości inwestycyjne od nieruchomości zajmowanych przez właściciela (to jest od rzeczowych aktywów trwałych). Zmiana stosowana jest prospektywnie i wyjaśnia, że to MSSF 3, a nie definicja dodatkowych usług zawarta w MSR 40, używany jest do określenia czy transakcja jest nabyciem aktywa czy też przedsięwzięcia.
- KIMSF 21 Opłaty publiczne

Interpretacja wyjaśnia, że jednostka ujmuje zobowiązanie z tytułu opłaty publicznej w momencie, gdy nastąpi zdarzenie obligujące, czyli działanie, które wywołuje konieczność uiszczenia opłaty zgodnie z przepisami. W przypadku opłat należnych po przekroczeniu minimalnego progu, jednostka nie

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

rozpoznaje zobowiązania do momentu, gdy zostanie osiągnięty ten próg. KIMSF 21 stosowany jest retrospektywnie.

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

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze 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,
- Zmiany do MSR 19 *Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze* (opublikowano dnia 21 listopada 2013 roku) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012 (opublikowano dnia 12 grudnia 2013 roku) – niektóre ze zmian mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a niektóre prospektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 11 *Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności* (opublikowano dnia 6 maja 2014 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 *Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji* (opublikowano dnia 12 maja 2014 roku) – mające 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) – 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 16 i MSR 41 *Rolnictwo: rośliny produkcyjne* (opublikowano dnia 30 czerwca 2014 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- Zmiany do MSR 27 *Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym* (opublikowano dnia 12 sierpnia 2014 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 (opublikowano dnia 25 września 2014 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 *Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji* (opublikowano dnia 18 grudnia 2014 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSR 1 *Ujawnienia* (opublikowano dnia 18 grudnia 2014 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 16 *Leasing* (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 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.

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

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

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

2.5.6. ZASADA PRZEWAGI TREŚCI NAD FORMĄ

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

2.5.7. KOREKTA BŁĘDU

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

2.6. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

2.6.1. 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.

Klasyfikacja umów leasingowych

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

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

Przeliczanie aktywów i zobowiązań wyrażonych w walucie obcej

Pozycje pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty, na dzień bilansowy przeliczane są na złote polskie przy zastosowaniu średniego kursu NBP obowiązującego na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

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

Szacowanie stopnia zaawansowania kontraktu

Zgodnie z profesjonalnym osądem Zarządu dla oszacowania zaawansowania kontraktu oraz dla ustalania wysokości przychodu na dzień bilansowy Zarząd stosuje podejścia zgodnie, z którym wartości przychodów szacowanych na dzień bilansowy w oparciu o poniesione koszty polega na uwzględnieniu w kosztach poniesionych na dzień bilansowy kosztów zakupionych materiałów, urządzeń czy innych elementów wyposażenia dedykowanych dla danego kontraktu i złożonych na placu danej budowy lub odebranych od dostawców i będących na dzień bilansowy u nich w depozycie do czasu dostarczenia na budowę. Stosowanie powyższego podejścia skutkuje lepszym odzwierciedleniem stopnia zaawansowania kontraktu.

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2.6.2. NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW I ZAŁOŻEŃ

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej. Założenie to wpływa na wycenę aktywów i zobowiązań, która byłaby inna, gdyby Zarząd nie przewidywał kontynuacji działalności. Przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń w stosunku do których istnieje pewien stopień niepewności (m.in. szacunki dotyczące przewidywanego poziomu kosztów na kontraktach, poziom stóp procentowych, poziom inflacji, poziom stóp dyskontowych, warunki na rynku nieruchomości, szacunki dotyczące harmonogramu spływu należności), a które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów i powiązanych z nimi not.

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

2.6.2.1. OKRESY EKONOMICZNEJ UŻYTECZNOŚCI ŚRODKÓW TRWAŁYCH ORAZ WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH

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

Zarząd Spółki dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych podlegających amortyzacji na podstawie bieżących szacunków. Szacunkom takim towarzyszy niepewność, co do przyszłych warunków prowadzenia działalności gospodarczej wynikającą z faktu ogłoszenia upadłości. Na dzień 31 grudnia 2015 roku Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Spółkę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości.

2.6.2.2. PRZYCHODY Z UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ

Na kwotę przychodów oraz należności z umów o usługę budowlaną ujętą w sprawozdaniu finansowym wpływają szacunki Zarządu dotyczące stopnia zaawansowania kontraktów budowlanych oraz marży, jaką planuje się osiągnąć na poszczególnych kontraktach. Budżetowane koszty pozostające do poniesienia w związku z realizacją poszczególnych zadań są na bieżąco monitorowane przez kadrę kierowniczą nadzorującą postęp prac budowlanych, w efekcie czego budżety poszczególnych kontraktów podlegają aktualizacji przynajmniej w okresach miesięcznych. Jednakże pozostające do poniesienia koszty oraz oszacowana w ten sposób rentowność na poszczególnych realizowanych kontraktach obarczona jest pewnym stopniem niepewności, zwłaszcza w przypadku zadań budowlanych o dużym stopniu złożoności, prowadzonych w okresach kilkuletnich. W obecnej sytuacji Spółki na te szacunki nakładają się dodatkowe ryzyka, które mogą mieć wpływ w przyszłości na ich ewentualną korektę. Do ryzyk Zarząd zalicza przede wszystkim ograniczoną płynność Spółki na dzień dzisiejszy co może przełożyć się na wolniejsze tempo realizowanych prac na kontraktach. Efektem

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

takiego stanu rzeczy może być wzrost kosztów stałych budowy, ograniczone możliwości negocjacyjne z podwykonawcami i dostawcami materiałów, a w skrajnym przypadku przekroczenie umownego terminu zakończenia prac i groźba kar. Elementy te mogą mieć w przyszłości wpływ na zmianę planowanych kosztów i przychodów, a tym samym założonych na dzisiaj marż. Szczegóły dotyczące kontraktów długoterminowych zostały przedstawione w notce 4.21

2.6.2.3. REZERWY

Rezerwy na świadczenia pracownicze – odprawy emerytalne oraz niewykorzystane urlopy – szacowane są przy zastosowaniu prognozowanych uprawnień jednostki. Wykazana w sprawozdaniu finansowym kwota rezerw na świadczenia pracownicze wynosi 435 tys. PLN. Na poziom rezerw wpływ mają założenia dotyczące stopy dyskonta oraz wskaźnika wzrostu wynagrodzeń. Spadek stopy dyskonta o 1 p.p. oraz wzrost wskaźnika wzrostu wynagrodzeń o 1 p.p. wpłynąłby na wzrost rezerw ustalonych na dzień 31 grudnia 2015 roku o kwotę 1 tys. PLN.

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

Rezerwy na straty z tytułu umów o usługę budowlaną tworzone są w przypadku, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty umowy przewyższają łączne przychody z tytułu umowy, przewidywaną stratę ujmuje się bezzwłocznie jako koszt. Wysokość straty ustalana jest niezależnie od faktu rozpoczęcia prac wynikających z umowy, stanu zaawansowania prac wynikających z umowy, wysokości przewidywanych zysków z tytułu innych umów, które nie są pojedynczymi umowami o usługę budowlaną. Wartość zmiany stanu rezerw na planowane straty zwiększa lub zmniejsza w bieżącym okresie koszt własny umowy budowlanej, której rezerwa dotyczy. Stan rezerw z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 1.569 tys. PLN (na 31 grudnia 2014 roku 10.108 tys. PLN). Szczegóły dotyczące tej rezerwy przedstawione są w punkcie 4.18.2

Rezerwa na restrukturyzację została utworzona w 2012 roku. Wartość rezerwy na restrukturyzację na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 roku, po doszacowaniu wynosi 17,3 mln PLN. Szczegóły dotyczące tej rezerwy zostały przedstawione w punkcie 4.18.2

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

Powyższa rezerwa została utworzona w 2012 roku na poziomie 780.000 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2015 roku, Spółka dokonała weryfikacji rezerwy i skorygowała wartość rezerwy do poziomu 346.824 tys. PLN.

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Szczegółowe informacje dotyczące rezerwy na potencjalne zobowiązania zostały zaprezentowane w nocie 4.18.2

2.6.2.4. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH (W TYM WARTOŚĆ FIRMY)

Na dzień 31 grudnia 2015 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 2015 roku Spółka dokonała oceny ich wartości na podstawie operatów szacunkowych przygotowanych przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego. Operaty szacunkowe zostały przygotowane w oparciu o aktualne plany odnoszące się do możliwych do uzyskania korzyści. Szczegółowy opis zastosowanych metod i technik wyceny oraz ich wpływ na korektę wartości godziwej zaprezentowano w nocie 4.5.

2.6.2.5. KLASYFIKACJA AKTYWÓW FINANSOWYCH

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

2.6.2.6. AKTYWA NA ODROZCZONY 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.

2.6.2.7. ODPIS NA NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI

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

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	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.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość należności finansowych przeterminowanych przed odpisem wynosiła 74.987 tys. PLN, a wartość odpisu aktualizującego te należności wynosi 73.811 tys. PLN, w tym 803 tys. PLN na należności od spółek z Grupy Kapitałowej. Wartość przed odpisem należności krótkoterminowych finansowych bieżących na dzień bilansowy wynosiła 36.579 tys. PLN, natomiast wartość utworzonego odpisu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiła 8.981 tys. PLN, w tym 0 PLN na należności bieżące od spółek z Grupy Kapitałowej.

Szacując odpisy aktualizujące należności na dzień 31 grudnia 2015 roku uwzględniono także indywidualne zagrożenia w spłatach dla poszczególnych kontrahentów nie należących do Grupy Kapitałowej

Podobne zasady Zarząd Spółki stosuje w odniesieniu do udzielonych pożyczek, na które Spółka w 2015 roku dokonała odpisu aktualizującego w kwocie 58.886 tys. PLN (2014 rok: 55.608 tys. PLN), w tym na należności z tytułu udzielonych pożyczek podmiotom z Grupy w wysokości 52.024 tys. PLN (2014 rok: 30.068 tys. PLN).

2.7. 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

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

możliwości przypisania zapasów materiałów do poszczególnych segmentów oraz niemożliwe jest przypisanie do segmentów zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz przychodów i kosztów pozostałej działalności operacyjnej i finansowej. Przychody i koszty finansowe, przychody i koszty pozostałej działalności operacyjnej, koszty sprzedaży, ogólnego zarządu oraz koszty restrukturyzacji, a także podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Spółki i nie następuje ich alokacja do segmentów operacyjnych.

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

3.2. WYCENA DO WARTOŚCI GODZIWEJ

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

- instrumenty dostępne do sprzedaży,
- instrumenty pochodne,
- aktywa niefinansowe.

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 w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- Poziom 2 – Techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny,
- Poziom 3 - Techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest nieobserwowalny.

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

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

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

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

3.3. PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ

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

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

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

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	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 31.12.2015	Kurs średni z dnia 31.12.2014
EUR	4,2615	4,2623
USD	3,9011	3,5072
CHF	3,9394	3,5447
CAD	2,8102	3,0255
GBP	5,7862	5,4648

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 w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	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 w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	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. Częścią składową są również koszty generalnych przeglądów oraz istotne części zamienne i wyposażenie, jeżeli będą wykorzystywane przez okres dłuższy niż rok. Bieżące koszty utrzymania poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	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 pożytki 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 w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	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 w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	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. W przypadku pozostałych składników aktywów, na kolejne dni bilansowe oceniane są przesłanki wskazujące na możliwość odwrócenia odpisów aktualizujących. Odwrócenie odpisu ujmowane jest w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

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

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

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;

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

3.10.2. INWESTYCJE W JEDNOSTKI STOWARZYSZONE ORAZ WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIA

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

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

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

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

Przy ocenie konieczności ujęcia utraty wartości inwestycji Spółki w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu stosuje się wymogi MSR 39. W razie potrzeby całość kwoty bilansowej inwestycji testuje się na utratę wartości zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” jako pojedynczy

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

składnik aktywów, porównując jego wartość odzyskiwalną z wartością bilansową. Ujęta utrata wartości stanowi część wartości bilansowej inwestycji. Odwrócenie tej utraty wartości ujmuje się zgodnie z MSR 36 w stopniu odpowiadającym późniejszemu zwiększeniu wartości odzyskiwalnej inwestycji.

Spółka przestaje stosować metodę praw własności w dniu, kiedy dana inwestycja przestaje być jej jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz w sytuacji, gdy zostaje sklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży. Różnicę między wartością bilansową jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień zaprzestania stosowania metody praw własności, a wartością godziwą 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.

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 ujmują się na dzień zawarcia transakcji.

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

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

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

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

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

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- zamierza rozliczyć się w kwocie netto albo jednocześnie zrealizować składnik aktywów i wykonać zobowiązanie

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

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

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

- kwalifikacja taka eliminuje lub znacząco zmniejsza niespójność w zakresie wyceny lub ujmowania, która powstałaby, 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.

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

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

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

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

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

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

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

prezentowana jest w „Sprawozdaniu z całkowitych dochodów” w pozycji „Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych - kwota przeniesiona do wyniku finansowego”.

Jeżeli transakcja zabezpieczana skutkuje ujęciem niefinansowych aktywów lub zobowiązań, zyski i straty z wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających, ujęte uprzednio w innych całkowitych dochodach, przenoszone są z kapitału własnego i uwzględniane w wycenie wartości początkowej (cenie 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

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

lub stracie w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

3.13.2. AKTYWA FINANSOWE WYKAZYWANE WEDŁUG KOSZTU

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

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 łączony ze 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.

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- Rozchód wyrobów gotowych ujmowany jest z zastosowaniem metody średniej ważonej rzeczywistego kosztu wytworzenia. Rozchód materiałów i towarów ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze weszło – pierwsze wyszło” (FIFO).

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

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

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

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

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

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.

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 wymienialne na gotówkę, dla których ryzyko zmiany wartości jest nieznaczne.

3.17. AKTYWA TRWAŁE I GRUPY AKTYWÓW NETTO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

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

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wyceniane są w niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Niektóre aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, takie jak aktywa finansowe oraz aktywa z tytułu 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.

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

3.19. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

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

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

3.19.1. KROTKOTERMINOWE 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.

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

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

3.20. REZERWY, ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje wypływ 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

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

przez Zarząd stopnia prawdopodobieństwa wystąpienia zobowiązania w przyszłości na podstawie analizy kosztów napraw gwarancyjnych realizowanych umów o usługę budowlaną. Rezerwy na udzielone gwarancje są tworzone w ciężar kosztu własnego kontraktu długoterminowego na podstawie stopnia zaawansowania kosztów bezpośrednich. Koszty związane z naliczaniem rezerw na udzielone gwarancje nie zwiększają podstawy stopnia zaawansowania realizacji umowy. W Spółce rezerwy na udzielone gwarancje tworzy się w podziale na poszczególne umowy o usługę budowlaną. Utrzymywane są w danym stopniu istnienia prawdopodobieństwa wystąpienia do dnia wygaśnięcia prawa do realizacji gwarancji lub roszczeń naprawczych. W przypadku niewykorzystania utworzonej wartości rezerwy (po okresie obowiązywania) rozwiązuje się ją w „pozostałe przychody operacyjne”. W zależności od terminu, do kiedy są utrzymywane, w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentuje się jako „rezerwy długoterminowe” lub „rezerwy krótkoterminowe”.

3.20.2. REZERWA NA STRATY NA KONTRAKTACH

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

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

3.22. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

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

W pozycji „Rozliczeń międzyokresowych” zawartej w pasywach sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są przychody przyszłych okresów, w tym również środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie środków trwałych, które rozliczane są zgodnie z MSR 20 „Dotacje rządowe”. Bienne 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 w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	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 wchodzą w zakres MSR 11.

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

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

Metodę stopnia zaawansowania stosuje się narastająco w każdym okresie w stosunku do bieżących szacunków przychodów i kosztów umowy. Dlatego skutki zmian szacunków przychodów lub kosztów umowy oraz skutki zmian szacunków wyników umowy ujmuje się jako zmianę wartości szacunkowej (MSR 8). Zmienione szacunki stosuje się do określenia wysokości przychodów i kosztów ujętych w rachunku zysków i strat w okresie sprawozdawczym, w którym nastąpiły zmiany oraz w okresach 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 w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	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.

3.23.3. DYWIDENDY ORAZ POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE I FINANSOWE

ODSETKI I DYWIDENDY

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

Przychodami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na wynik finansowy okresu są:

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

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- zyski z realizacji oraz wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych zabezpieczających zobowiązania finansujące działalność Spółki.

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

3.24. KOSZTY

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

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

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 kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów do innych okresów oraz wyłączeniem pozycji

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

3.27. 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

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

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

W ramach poszczególnych segmentów wyróżnia się następujące zakresy usług:

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

Przychody stanowią przychody od klientów zewnętrznych. W bieżącym roku nie miały miejsca żadne transakcje sprzedaży między segmentami (podobnie jak w roku 2014).

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

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

Szczegółowe zasady prezentacji omówiono w punkcie 4.1 niniejszego sprawozdania.

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	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 31.12.2015 r

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

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Za okres od 01.01. do 31.12.2014r.

Wyszczególnienie	Segmenty		inne	Wartość
	gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa	energetyka		
Wyniki finansowe segmentów branżowych za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku				
Przychody ogółem	218 502	5 138	3 404	227 044
Sprzedaż na zewnątrz	218 502	5 138	3 404	227 044
Koszty ogółem	(249 745)	(5 025)	(9 071)	(263 841)
Wynik segmentu	(31 243)	113	(5 667)	(36 797)
Koszty ogólnego zarządu	x	x	x	(21 785)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	x	x	x	(12 122)
Koszty restrukturyzacji	x	x	x	(6 993)
(strata) z działalności operacyjnej	x	x	x	(53 453)
Koszty finansowe	x	x	x	(1 005)
(strata) przed opodatkowaniem	x	x	x	(54 458)
Podatek dochodowy	x	x	x	-
(strata) netto	x	x	x	(54 458)

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	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 2015, Spółka nie miała przychodów od jednostek posiadających siedzibę w kraju innym niż Polska.

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2015	za okres od 01.01 do 31.12.2014
- odbiorcy krajowi	122 594	227 031
- odbiorcy zagraniczni	-	13
Norwegia	-	13
Przychody ze sprzedaży ogółem	122 594	227 044

Informacje o wiodących klientach

Za klientów wiodących Spółka uznaje podmioty, od których osiągnęła przychody ze sprzedaży przekraczające 10% przychodów ze sprzedaży ogółem. W roku 2015 przychody od klientów wiodących wyniosły 109.630 tys. PLN (2014 rok: 222.920 tys. PLN).

4.2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2015	na dzień 31.12.2014
Znaki towarowe	-	-
Patenty i licencje	547	1 364
Oprogramowanie komputerowe	304	390
Pozostałe wartości niematerialne	9	22
Wartość bilansowa netto	860	1 776

Wyszczególnienie	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku				
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015 roku	1 364	390	22	1 776
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia		23	-	23
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji (-)	(13)	(23)	-	(36)
Odwroćenie odpisów aktualizujących	-	288	-	288
Amortyzacja (-)	(804)	(374)	(13)	(1 191)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015 roku	547	304	9	860
za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku				
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014 roku	2 328	2 571	34	4 933
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	(50)	-	-	(50)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	(1 444)	-	(1 444)
Amortyzacja (-)	(914)	(737)	(12)	(1 663)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014 roku	1 364	390	22	1 776

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2015 roku, Spółka sprzedała 60 szt. licencji na użytkowanie Systemu V-desk, osiągając zysk netto na sprzedaży 36 tys. PLN, oraz zlikwidowała wartości niematerialne o wartości księgowej netto 36 tys. PLN.

W roku 2015 Zarząd Spółki podjął decyzję o odwróceniu odpisów aktualizujących na kwotę 288 tys. PLN w związku z wydłużeniem okresu ekonomicznego użytkowania systemu ERP Oracle:

Opis	Kwota odpisu
System ERP ORACLE - wdrożenie o nr 010_001087W - odpis rozwiązany ze względu na zmianę ekonomicznego okresu użytkowania do 31.12.2016r.	288

Równowartość odpisu związana z wydłużeniem okresu ekonomicznego użytkowania systemu ujęta została w pozostałych przychodach operacyjnych - nota nr 5.4.

W 2015 roku Spółka nie dokonała odpisu aktualizującego w pozycji „wartości niematerialne” (2014 rok: 1.444 tys. PLN).

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku, wartości niematerialne Spółki nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań. Spółka nie zobowiązała się poza tym do poniesienia, w przyszłości nakładów inwestycyjnych na składniki aktywów niematerialnych.

Spółka nie wykorzystuje w działalności składników wartości niematerialnych, których okres użytkowania jest nieokreślony (patrz punkt dotyczący zasad rachunkowości 3.5.).

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

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2015	na dzień 31.12.2014
Koszt własny sprzedaży	-	500
Koszty ogólnego zarządu	1 191	1 163
Amortyzacja wartości niematerialnych razem	1 191	1 663

4.3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2015	na dzień 31.12.2014
Grunty	3 718	4 365
Budynki i budowle	6 073	43 831
Maszyny i urządzenia	4 016	5 573
Środki transportu	152	527
Pozostałe środki trwałe	3 702	3 898
Wartość bilansowa netto	17 661	58 194

W okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2015 roku, Spółka sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości księgowej netto 537 tys. PLN, osiągając zysk netto na sprzedaży 246 tys. PLN (2014

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

roku sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości księgowej netto 34 tys. PLN, osiągając zysk netto 57 tys. PLN).

Na dzień bilansowy, Zarząd Spółki, podjął decyzję o przeklasyfikowaniu poniższych aktywów z ewidencji środków trwałych do pozycji nieruchomości inwestycyjne w związku ze zmianą sposobu użytkowania:

- budynku produkcyjno-biurowego A położonego w Wysogotowie przy ul. Serdecznej, wartość księgowa netto przeklasyfikowanej nieruchomości w ewidencji środków trwałych wynosiła 17.755 tys. PLN, natomiast wartość godziwa budynku, wg wyceny niezależnego rzeczoznawcy to wartość 6.140 tys. PLN, Spółka w dacie przekwalifikowania budynku do pozycji „nieruchomości inwestycyjne” odnotowała odpis aktualizujący na poziomie 11.615 tys. PLN.
- budynku produkcyjno-magazynowego Z/Z1 położonego w Wysogotowie przy ul. Skórzewskiej, wartość księgowa netto przeklasyfikowanej nieruchomości w ewidencji środków trwałych wynosiła 9.308 tys. PLN, natomiast wartość godziwa budynku, wg wyceny niezależnego rzeczoznawcy to wartość 3.880 tys. PLN, Spółka w dacie przekwalifikowania budynku do pozycji „nieruchomości inwestycyjne” odnotowała odpis aktualizujący na poziomie 5.428 tys. PLN.

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

W ramach przeprowadzonych procedur Spółka oceniła, że większość przesłanek świadczących o utracie wartości aktywów nie zmieniła się istotnie w stosunku do 2012 roku. Zidentyfikowane przesłanki związane były tylko i wyłącznie z trudną sytuacją finansową Spółki, która przeżyła się na złożenie przez Spółkę w czerwcu 2012 roku, wniosku o ogłoszenie upadłości. W związku z tym w dacie ogłoszenia upadłości oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość posiadanych rzeczowych aktywów trwałych zgodnie z zapisami MSR 36.9. W kolejnych okresach sytuacja Spółki ustabilizowała się - w ramach trwającego postępowania upadłości układowej realizowane były kolejne etapy procesu układowego. Spółka w 2015 roku zleciła wycenę budynków znajdujących się w ewidencji środków trwałych oraz nieruchomościach inwestycyjnych niezależnemu rzeczoznawcy majątkowemu. Wartość budynków oszacowana została przy zastosowaniu metody dochodowej, która odzwierciedla wartość nieruchomości przeznaczonych do sprzedaży lub wynajmu. W związku z powyższym Spółka zdecydowała o wprowadzeniu odpisu aktualizującego w kwocie 10.132 tys. PLN, na pozycjach rzeczowego majątku trwałego, które ściśle związane są z budynkami prezentowanymi w pozycji „nieruchomości inwestycyjne” niniejszego sprawozdania finansowego. Spółka rozpoznała utratę wartości w odniesieniu do następujących kategorii rzeczowych aktywów trwałych:

- kanalizacja – wartość odpisu w wysokości 3.645 tys. PLN,
- zasilanie energetyczne - wartość odpisu w wysokości 5.278 tys. PLN,
- i inne - wartość odpisu w wysokości 1.209 tys. PLN.

Odpis ujęty został w pozostałych kosztach operacyjnych, nota nr 5.5.

W porównywalnym okresie zakończonym 31 grudnia 2014 roku Spółka rozpoznała odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości maszyn i urządzeń na kwotę 2.000 tys. PLN.

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wartość księgowa netto budynków łącznie z wszystkimi budowlami i gruntami i, które znajdują się w ewidencji środków trwałych Spółki, zaprezentowana w niniejszym sprawozdaniu finansowym wynosi 8.312 tys. PLN.

Spółka zakłada, że rzeczowe aktywa, które znajdują się w ewidencji majątku trwałego, są obecnie i będą w przyszłości, tzn. po uprawomocnieniu się układu z wierzycielami, wykorzystane w ramach działalności gospodarczej. Tym samym korekta wyceny wyżej opisanych aktywów do wartości godziwej, przy założeniu kontynuowania działalności, nie byłaby w ocenie Spółki właściwa.

ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Wyszczególnienie	Grunt	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015 roku	4 365	43 831	5 573	527	3 898	58 194
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	-	50	-	31	81
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	-	-	-	11	-	11
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-	-	(35)	(234)	(22)	(291)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji (-)	-	(93)	(13)	-	(6)	(112)
Zmniejszenia stanu z tytułu reklasyfikacji do innej kategorii aktywa z wyłączeniem reklasyfikacji do aktywów przeznaczonych do sprzedaży (-)	(627)	(26 436)	-	-	-	(27 063)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	(20)	(9 314)	(798)	-	-	(10 132)
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	3	13	-	16
Amortyzacja (-)	-	(1 915)	(764)	(165)	(199)	(3 043)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015 roku	3 718	6 073	4 016	152	3 702	17 661
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014 roku	4 365	45 861	8 712	845	4 045	63 828
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	-	66	-	66	132
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-	-	(3)	(30)	(1)	(34)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji (-)	-	(82)	(55)	-	-	(137)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	(2 000)	-	-	(2 000)
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(1 948)	(1 147)	(288)	(212)	(3 595)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014 roku	4 365	43 831	5 573	527	3 898	58 194

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

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2015	na dzień 31.12.2014
Koszt własny sprzedaży	363	1 140
Koszty ogólnego zarządu	2 680	2 455
Razem amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	3 043	3 595

Wartość brutto wszystkich w pełni zamortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych będących nadal w użytkowaniu Spółki wynosiła na 31 grudnia 2015 roku 5.822 tys. PLN (na 2014 rok: 4.213 tys. PLN). Środki

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

trwałe o wartości zerowej to głównie takie rzeczowe aktywa trwałe, które zgodnie z polityką rachunkowości Spółki są jednorazowo umarzane ze względu na niską wartość jednostkową.

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2015	na dzień 31.12.2014
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży, w tym:		
- urządzenia techniczne i maszyny	55	55
- środki transportu	937	937
Razem	992	992

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 roku, Spółka posiada aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży o wartości 992 tys. PLN, które nie są wykorzystywane przez Spółkę w ramach bieżącej działalności gospodarczej. W okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wartość środków trwałych przeznaczonych do sprzedaży w stosunku do roku 2014 nie uległa zmianie. Na dzień bilansowy aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży, Spółka wyceniła w wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Wartość godziwą Spółka ustaliła na podstawie profesjonalnego osądu przy uwzględnieniu rynkowych cen transakcyjnych dla zbliżonych środków.

Spółka planowała transakcję sprzedaży, wyżej opisanych aktywów, w 2015 roku. Z uwagi na czynniki, które są poza kontrolą Spółki nie doszło do realizacji transakcji sprzedaży. Według najlepszej wiedzy Spółki, transakcja powinna zrealizować się w I półroczu 2016 roku.

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

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	Typ obciążenia	Przedmiot obciążenia	Wartość bilansowa	
			na dzień 31.12.2015	na dzień 31.12.2014
Kredyt w Polskim Banku Przedsiębiorczości S.A.	hipoteka umowna	budynki i budowle	-	9 145
Bank DNB NORD POLSKA S.A.	hipoteka	budynki i budowle	-	136
Bank DNB NORD POLSKA S.A.	hipoteka przymusowa	obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	2 876
Bank DNB NORD POLSKA S.A.	hipoteka przymusowa	grunt	-	700
Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych razem			-	12 857

Wartość bilansowa składników majątku trwałego, który stanowi zabezpieczenie zobowiązań, to na 31 grudnia 2015 roku kwota: 0 tys. PLN (na 31 grudnia 2014 roku kwota 12.857 tys. PLN).

Wartość bilansowa majątku stanowiącego zabezpieczenie zobowiązań w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem zmniejszyła się z tytułu zaspokojenia wierzycieli: Bank DNB NORD Polska SA (obecna nazwa DNB BANK POLSKA S.A.) oraz wierzyciela Polskiego Banku Przedsiębiorczości S.A. (obecnie FM BANK PBP S.A.)

Spółka w ewidencji środków trwałych posiada dzieła sztuki (obrazy i antyki) o łącznej wartości 3.400 tys. PLN. Wszystkie dzieła sztuki znajdują się pod kontrolą Spółki. Zdaniem Zarządu na dzień bilansowy 31

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

grudnia 2015 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na utratę wartości opisanych wyżej aktywów (dział sztuki).

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

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

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

4.4. AKTYWA W LEASINGU

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

Wyszczególnienie	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Razem
Stan na 31.12.2015			
Wartość bilansowa brutto	7 058	45	7 103
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(3 429)	(44)	(3 473)
Wartość bilansowa netto	3 629	1	3 630
Stan na 31.12.2014			
Wartość bilansowa brutto	7 058	141	7 199
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(3 176)	(119)	(3 295)
Wartość bilansowa netto	3 882	22	3 904

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
Stan na 31.12.2015				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	860	3 586	638	5 084
Koszty finansowe (-)	(172)	(380)	(9)	(561)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	688	3 206	629	4 523
Stan na 31.12.2014				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	850	3 523	1 559	5 932
Koszty finansowe (-)	(199)	(506)	(54)	(759)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	651	3 017	1 505	5 173

Do najistotniejszych umów leasingu finansowego należy leasing wiertnicy o wartości początkowej przedmiotu leasingu 7.058 tys. PLN. Umowa leasingu została zawarta we wrześniu 2011 roku na okres 10 lat, po upływie których Spółka ma prawo nabyć przedmiot leasingu na własność. Raty leasingu

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

oprocentowane są zmienną stopą procentową kalkulowaną w oparciu o WIBOR 1M. Zabezpieczeniem spłaty rat leasingu jest weksel in blanco.

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

4.5. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Zmiany wartości bilansowej w okresie sprawozdawczym przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2015	za okres od 01.01 do 31.12.2014
Wartość na początek okresu	33 306	41 875
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia nieruchomości	-	3 811
Zwiększenia wynikające z aktywowanych późniejszych nakładów	5	-
Zwiększenia stanu z tytułu reklasyfikacji z innej kategorii aktywa :	27 063	-
- z rzeczowych aktywów trwałych (grunty)	-	-
- z rzeczowych aktywów trwałych (budynki i budowle)	27 063	-
Kwota netto zysków lub strat wynikających z korekt wyceny wartości godziwej	(17 043)	(12 380)
Wartość na koniec okresu	43 331	33 306

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.

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych z portfela Spółki, w kwocie 43.331 tys. PLN, określona została w oparciu o sporządzone na dzień bilansowy operaty szacunkowe przygotowane przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego. Podmiot, któremu zlecono przygotowanie wycen posiada wieloletnie doświadczenie związane z rynkiem nieruchomości oraz stosuje standardy zawodowe zatwierdzone przez:

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

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

- **Budynek K – 4.470 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,

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- **Nieruchomość Modzerowo – 895 tys. PLN** - wartość rynkową przedmiotu wyceny rzeczoznawca oszacował przy pomocy podejścia porównawczego, metody porównywania parami,
- **Restauracja „Fabryka Smaków” – 740 tys. PLN** - wartość rynkową przedmiotu wyceny rzeczoznawca oszacował przy pomocy podejścia dochodowego, metody inwestycyjnej na podstawie obowiązującej umowy najmu oraz warunków rynkowych.

W 2015 roku, Spółka odnotowała przyrost wartości na pozycji nieruchomości inwestycyjne w związku z reklasyfikacją budynku produkcyjno – biurowego A i budynku biurowo-magazynowego Z/Z1 położonych w Wysogotowie przy ul. Serdecznej o wartości księgowej netto 27.063 tys. PLN, z ewidencji środków trwałych do pozycji nieruchomości inwestycyjne. Reklasyfikacja związana była ze zmianą sposobu użytkowania wyżej opisanych aktywów.

Wartość rynkowa określona przez rzeczoznawcę w operacie szacunkowym dla przeklasyfikowanych nieruchomości położonych przy ul. Serdecznej wynosiła 10.020 tys. PLN.

W oparciu o przygotowane wyceny Spółka dokonała odpisu aktualizującego w kwocie 17.043 tys. PLN.

Spółka podjęła decyzję o nie wprowadzaniu do ksiąg pozostałych aktualizacji wartości godziwej pozostałych nieruchomości inwestycyjnych ponieważ otrzymane wyceny różnią się w sposób nieistotny od wycen rzeczoznawcy z 2014 roku (kwota minus 181 tys. PLN).

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

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	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	Stopę kapitalizacji ustalono biorąc pod uwagę, lokalizację nieruchomości, standard i stan techniczny budynku, zawarte umowy najmu, obecne relacje popytu z podażą na rynku nieruchomości biurowych w rejonach Poznania oraz obecną sytuację na rynkach finansowych. Stopy procentowe na dla nieruchomości typu "prime" kształtują się w granicach 6,75% - 7,5% a dla nieruchomości o niższym standardzie 9%-11,5%. Na potrzeby przeprowadzonych wycen zastosowano stopę kapitalizacji na poziomie 8,5%	Niewielki wzrost zastosowanej stopy kapitalizacji spowodowałby znaczny spadek wartości godziwej nieruchomości (oraz vice versa)
		Dla potrzeb wyceny zastosowano rynkowy miesięczny czynsz biorąc pod uwagę informacje o stawkach czynszu w podobnych lokalizacjach, podobnych budynkach w Wysogotowie jak również czynsze z umów najmu zawartych w ostatnim okresie w nieruchomości wycenianej. Stawki rynkowe kształtują się na poziomie 16 - 35 PLN za metr kwadratowy miesięcznie. W przeprowadzonych wycenach zastosowano następujące stawki czynszu: 22 - 30 PLN za metr kwadratowy powierzchni biurowej miesięcznie oraz 13 PLN za metr kwadratowy powierzchni magazynowej miesięcznie.	Znaczący wzrost wysokości rynkowego czynszu spowodowałby znaczący wzrost wartości godziwej nieruchomości (oraz vice versa)

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	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 31.12.2015	Za okres od 01.01 do 31.12.2014
Ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów kwoty:		
- dochodów z czynszu nieruchomości inwestycyjnej	2 656	1 554
- bezpośrednich kosztów operacyjnych (wraz z kosztami napraw i utrzymania) dotyczących nieruchomości inwestycyjnej, która w danym okresie przynosiła dochody z czynszu	(1 594)	(1 420)
- bezpośrednich kosztów operacyjnych (wraz z kosztami napraw i utrzymania) dotyczących nieruchomości inwestycyjnej, która w danym okresie nie przynosiła dochodów z czynszu	-	-
Razem	1 062	134

Na nieruchomościach zaliczanych do kategorii nieruchomości inwestycyjne zostały ustanowione zabezpieczenia spłaty zobowiązań w formie wpisów na hipotekę. Wartość bilansowa budynków i nieruchomości gruntowych, które stanowią zabezpieczenie, to na 31 grudnia 2015 roku kwota: 12.900 tys. PLN (w analogicznym okresie roku poprzedniego 29.200 tys. PLN).

Kwota stanowiąca zabezpieczenie zobowiązań:

- zmniejszyła się z powodu zaspokojenia wierzyciela Bank DNB NORD POLSKA S.A.,

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	Typ obciążenia	Przedmiot obciążenia	Wartość bilansowa	
			na dzień 31.12.2015	na dzień 31.12.2014
Obligatariusze firmy Piecobiogaz	hipoteka umowna łączna kaucyjna	grunt	12 900	12 900
Bank DNB NORD POLSKA S.A.	hipoteka przymusowa	budynki i budowle	-	14 478
Bank DNB NORD POLSKA S.A.	hipoteka przymusowa	grunt	-	1 822
Wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnych razem			12 900	29 200

Do dnia przekazania niniejszego sprawozdania finansowego na giełdę Spółka dokonała spłaty wszystkich Obligatariuszy zabezpieczonych na nieruchomości Łeba.

4.6. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

W pozycji inwestycje długoterminowe na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz analogicznie na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka prezentuje dzieła sztuki i antyki, o wartości 7.577 tys. PLN. Aktywa te nie podlegają amortyzacji i w sprawozdaniu prezentowane są według cen historycznych.

4.6.1. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

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

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	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 01.01.2015	Odpis aktualizujący utworzony w okresie od 01-01 do 31-12-2015 roku	Rozwiązanie odpisu aktualizującego w okresie od 01-01 do 31-12-2015 roku	Zwiększenia z tytułu nowych nabyć w okresie od 01-01 do 31-12-2015	Zmniejszenia z tytułu sprzedaży w okresie od 01-01 do 31-12-2015	Wartość bilansowa inwestycji w jednostki zależne na dzień 31.12.2015
PBG Avatia Sp. z o.o.	54	-	-	-	-	-	54
Brokam Sp. z o.o.	12 566	820	5 746	-	-	-	6 000
PBG Dom Sp. z o.o.	55 000	55 000	-	-	-	-	-
Wschodni Invest Sp. z o.o.	41 616	41 616	-	-	-	-	-
PBG Ukraina	759	759	-	-	-	-	-
Bathinex Sp. z o.o.	6 012	6 012	-	-	-	-	-
PBG oil and gas Sp. z o. o.	6	-	-	-	-	-	6
PBG Operator Sp. z o. o.	5	5	-	-	-	-	-
PBG Erigo Sp. z o.o.	5 001	5 001	-	-	-	-	-
RAFAKO S.A.	551 223	-	137 179	-	-	-	414 044
Zaliczki	21 000	21 000	-	-	-	-	-
Razem	693 242	130 213	142 925	-	-	-	420 104

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W 2015 roku Spółka zleciła niezależnemu rzeczoznawcy, firmie Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. k, wycenę inwestycji w akcje spółki zależnej RAFAKO SA.

Wycena wartości inwestycji w akcje spółki RAFAKO oparta została o ustalenie wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te inwestycje. Oszacowanie wartości użytkowej polegało na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne oraz ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Do wyliczeń wykorzystana została prognoza obejmująca lata 2015 - 2019, przygotowana przez Zarząd spółki RAFAKO SA. Ponadto na dzień ekstrapolacji wyników osiągniętych w roku 2019 wyliczona została wartość rezydualna. Założono brak stopy wzrostu po okresie szczegółowej prognozy.

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

Koszt kapitału własnego	
Stopa zwrotu z dłużnych instrumentów finansowych	2,4%
Premia za inwestycyjne ryzyko rynkowe	7,0%
Stawka podatku dochodowego	19,0%
współczynnik beta	1,39
Koszt kapitału własnego	12,1%
Premia za ryzyko specyficzne (dodatkowe)	3,0%
Koszt kapitału własnego po uwzględnieniu dod. premii	15,1%
Struktura zaangażowanego kapitału (rzeczywista)	
Kapitały własne	304 019
Długi oprocentowane	108 668
Zaangażowany kapitał	412 687
Struktura procentowa	
Udział kapitału własnego	73,7%
Udział długu	26,3%
Relacja dług / kapitał	35,7%
Średni ważony koszt zadłużenia	
bez tarczy podatkowej	3,0%
z tarczą podatkową	2,4%
Średni ważony koszt kapitału (WACC)	11,76%

Koszt kapitału oszacowany został w oparciu o następujące wskaźniki / stopy i ich poziom:

- ✓ Stopa podatkowa - 19%.
- ✓ Stopa wolna od ryzyka – 2,37 % (średnia rentowność 10-letnich obligacji skarbowych wg transakcji z dnia 12.03.2015 r.).

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- ✓ Premia za inwestycyjne ryzyko rynkowe – 7,03% (Premia za ryzyko w Polsce wg Aswath Damodoran (<http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/>) wg danych opublikowanych w styczniu 2015 roku).
- ✓ Beta – 1,39 (Beta obliczona dla spółki Rafako S.A. w oparciu o miesięczne stopy zwrotu z akcji Spółki oraz indeksu giełdowego WIG z ostatnich pięciu lat).
- ✓ Premia za ryzyko specyficzne -3%. Uzasadnieniem przyjętej dodatkowej premii jest:
 - ryzyko niezrealizowania zakładanego poziomu przychodów w okresie projekcji (1% premii),
 - ryzyko nieosiągnięcia rentowności sprzedaży na zakładanym poziomie (1% premii),
 - ryzyko związane z koncentracją znacznej części przychodów w ramach jednego projektu (1% premii).

Koszt kapitału obcego został określony na poziomie rzeczywistego oprocentowania zobowiązań finansowych posiadanych przez Spółkę na Dzień Wyceny.

Dla potrzeb kalkulacji średnioważonego kosztu kapitału przyjęto księgową strukturę finansowania RAFAKO S.A. na Dzień Wyceny. Wartość średnioważonego kosztu kapitału w całym okresie prognozy przyjęto na tym samym poziomie.

Tabela: Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnej 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%	425 693	436 570	448 561	461 847	476 649
-0,50%	410 063	419 808	430 504	442 294	455 358
0,00%	395 692	404 460	414 044	424 561	436 156
0,50%	382 428	390 348	398 971	408 396	418 739
1,00%	370 142	377 322	385 111	393 592	402 861

Mając na uwadze powyższe, wartość posiadanego pakietu 42.466.000 sztuk akcji RAFAKO S.A. W związku z powyższym Spółka dokonała w księgach odpisu aktualizującego wartość inwestycji w akcje spółki RAFAKO w wysokości 137.179 tys. PLN. Odpis aktualizujący został zaprezentowany w kosztach finansowych rachunku zysków i strat (patrz nota 5.6).

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka zdecydowała o wprowadzeniu częściowego odpisu aktualizującego wartość inwestycji w udziały spółki Brokam. Aktualna wartość inwestycji, po odpisie aktualizującym na dzień bilansowy wynosi 6.000 tys. PLN.

4.6.2. WSPÓLNE USTALENIA UMOWNE

Spółka realizuje kontrakt pod nazwą: opracowanie projektu wykonawczego oraz wybudowanie i przekazanie do użytkowania terminalu regazyfikacji skroplonego gazu ziemnego w Świnoujściu. Kontrakt

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ten w niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka ujmuje i prezentuje jako wspólne działanie podlegające pod MSSF 11.

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku i na dzień 31 grudnia 2014 roku udział Spółki będącej 33%-owym współnikiem wspólnego działania w aktywach i zobowiązaniach w ramach tej umowy, które zostało ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym przedstawiał się następująco:

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2015	na dzień 31.12.2014
Aktywa długoterminowe	1 599	1 975
Aktywa obrotowe w tym:	190 108	45 280
Środki pieniężne	120 959	15 708
Należności z tyt. usług budowlanych	69 006	29 572
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	1 282	1 401
Zobowiązania krótkoterminowe	188 918	108 560

Za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku udział Spółki w przychodach i kosztach zrealizowanych w ramach wspólnych ustaleń umowy ujęty w niniejszym sprawozdaniu finansowym przedstawiał się następująco:

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2015	na dzień 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży	109 380	181 101
Koszt własny sprzedaży	(107 776)	(201 770)
Pozostałe przychody	1 067	556
Pozostałe koszty	(250)	(1 841)
Zysk/strata przed opodatkowaniem	2 421	(21 954)

4.7. AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

4.7.1. KATEGORIE AKTYWÓW ORAZ ZOBOWIĄZAŃ

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

- 1 – pożyczki i należności (PIN)
- 2 – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – przeznaczone do obrotu (AWG-O)
- 3 – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (AWG-W)
- 4 – inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (IUTW)

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	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	
Stan na 31.12.2015								
Aktywa trwałe:								
Należności	1 118	-	-	-	-	-	-	1 118
Pożyczki udzielone	183 100	-	-	-	-	-	-	183 100
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	1	-	-	1
Aktywa obrotowe:	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28 438	-	-	-	-	-	336	28 774
Pożyczki udzielone	38 307	-	-	-	-	-	-	38 307
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	126 671	-	-	-	-	-	-	126 671
Kategoria aktywów finansowych razem	377 634	-	-	-	1	-	336	377 971
Stan na 31.12.2014								
Aktywa trwałe:								
Należności	23 827	-	-	-	-	-	310	24 137
Pożyczki udzielone	127 213	-	-	-	-	-	-	127 213
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	31	-	-	31
Aktywa obrotowe:	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19 870	-	-	-	-	-	316	20 186
Pożyczki udzielone	142 814	-	-	-	-	-	-	142 814
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40 421	-	-	-	-	-	-	40 421
Kategoria aktywów finansowych razem	354 145	-	-	-	31	-	626	354 802

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WG MSR 39

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYŁĄCZAJĄC NA KATEGORIĘ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WG MSR 39	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.12.2015						
Zobowiązania długoterminowe:						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	-	-	-	-	3 835	3 835
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe:						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	501 033	-	-	501 033
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	1 211 316	-	-	1 211 316
Leasing finansowy	-	-	-	-	688	688
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Kategoria zobowiązań finansowych razem	-	-	1 712 349	-	4 523	1 716 872
Stan na 31.12.2014						
Zobowiązania długoterminowe:						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	-	-	-	-	4 522	4 522
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe:						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	482 219	-	-	482 219
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	1 208 814	-	-	1 208 814
Leasing finansowy	-	-	-	-	651	651
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Kategoria zobowiązań finansowych razem	-	-	1 691 033	-	5 173	1 696 206

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4.8. NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2015	na dzień 31.12.2014
<i>Aktywa trwałe:</i>		
Należności finansowe	1 118	24 137
Należności niefinansowe	-	-
Pożyczki	183 100	127 213
Należności i pożyczki długoterminowe	184 218	151 350
<i>Aktywa obrotowe:</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	28 774	20 186
Pozostałe należności niefinansowe	15 861	38 637
Pożyczki	38 307	142 814
Należności i pożyczki krótkoterminowe	82 942	201 637
Należności i pożyczki, w tym:	267 160	352 987
należności	45 753	82 960
pożyczki	221 407	270 027

W roku obrotowym 2015 Spółka odnotowała wzrost należności długoterminowych. Oraz istotny spadek należności krótkoterminowych. Szczegółowe informacje dotyczące tego obszaru zostały zaprezentowane w nocie 4.13

Zmiana wartości bilansowej pożyczek.

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2015	za okres od 01.01 do 31.12.2014
Wartość brutto		
Saldo na początek okresu	641 302	662 331
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	15	9
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	25 322	32 663
Splata pożyczek wraz z odsetkami (-)	(8 434)	(41 340)
Dyskonto	2 593	8 315
Różnice kursowe	(14 725)	(34 453)
Inne zmiany	(51 465)	(5 504)
Wartość brutto na koniec okresu	594 608	622 021
Odpisy z tytułu utraty wartości		
Saldo na początek okresu	371 275	302 659
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	58 886	55 608
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(9)	(6 273)
Odpisy wykorzystane (-)	(56 951)	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	373 201	351 994
Wartość bilansowa na koniec okresu	221 407	270 027

W roku obrotowym 2015 Spółka odnotowała spadek wartości brutto udzielonych pożyczek. Zmiana spowodowana była:

- splatą kapitału wraz z odsetkami w wysokości 8.434 tys. PLN, (w 2014 roku: splata kapitału wraz z odsetkami 41.340 tys. PLN),

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- spadkiem wartości hrywny co przełożyło się na zmniejszenie wartości aktywa i powstanie różnic kursowych na poziomie 14.725 mln PLN (w 2014 roku: 32 mln PLN),
- kolejnym istotnym czynnikiem powodującym zmniejszenie poziomu udzielonych pożyczek o kwotę 56.951 tys. PLN związane było z zatwierdzeniem układu spółki Infra S.A. - przełożyło się na spisanie wartości pożyczek,
- oraz zwiększenie wartości pożyczek o kwotę 5.486 tys. PLN z tytułu przekwalifikowania postępowania upadłościowego spółki Dromost w postępowanie likwidacyjne.

Jednocześnie stan pożyczek wzrósł o naliczone odsetki w wysokości 25.322 tys. PLN oraz z tytułu odwrócenia dyskonta na kwotę 2. 593 tys. PLN.

W roku 2015 Spółka dokonała następujących zmian odpisów aktualizujących wartość pożyczek:

- wykorzystano odpis na pożyczkę od spółki Infra SA. w wysokości 56.951 tys. PLN,
- utworzono odpisy aktualizujące wartość pożyczek na kwotę 58.886 tys. PLN (2014r: 55.608 tys. PLN). Utworzone odpisy dotyczyły: naliczonych odsetek od pożyczek udzielonych w wysokości 25.114 tys. PLN, odpisania pożyczki od spółki Bathinex w wysokości 27.400 tys. PLN, odpisania pożyczki wraz z odsetkami od spółki Brokam w wysokości 886 tys. PLN oraz odpisania pożyczek Spółki, która w trakcie 2015 roku miała zmianę kwalifikacji upadłości z układowej na likwidacyjną - kwota 5.486 tys. PLN.

W nocie 5.4 „pozostałe koszty operacyjne” Spółka prezentuje odpis aktualizujący wartość pożyczek udzielonych w kwocie 207 tys. PLN po skompensowaniu odpisów aktualizujących ujętych jako koszt z przychodami.

Spółka w roku 2015 odwróciła odpis aktualizujący w kwocie 9 tys. PLN (2014 r: 6.273 tys. PLN) w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi.

Pożyczki nieobjęte odpisem.

Wyszczególnienie	Pożyczki	
	krótkoterminowe	długoterminowe
stan pożyczek na 31.12.2015 roku		
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	-
wartość pożyczek	38 306	183 100
stan pożyczek na 31.12.2014 roku		
Brokam Sp. z o.o.	835	-
PBG Dom Sp. z o.o.	61 553	127 213
Bathinex Sp. z o.o.	27 400	-
Multaros	9	-
Fundusz Inwestycyjny Dialog Plus	53 001	-
M&W Bartosz Jankowski	16	-
wartość pożyczek	142 814	127 213

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wartości pożyczek w kwocie netto 182.982 tys. PLN (odnosząca się do pożyczek udzielonych spółce PBG Dom Sp. z o.o.) przedstawiona w niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółki jest odzwierciedleniem przyjętej strategii dezinwestycyjnej, przygotowanej przez Zarządy Spółek PBG DOM Sp. z o.o. i PBG ERIGO Sp. z o.o. (spółek zarządzających projektami deweloperskimi i portfelem nieruchomości) zatwierdzonej przez Zarząd spółki PBG S.A. w upadłości układowej.

Wysokość prognozowanych wpływów do Spółki z projektów oszacowano na podstawie planu przepływów pieniężnych możliwych do wygenerowania przez spółki projektowe, w oparciu o ich dotychczasową sprzedaż (jej tempo i wysokość cen), wyceny rzeczoznawców majątkowych oraz o aktualną wiedzę na temat rynku nieruchomości. Terminy zamknięcia projektów rozkładają się do 4Q 2018 roku. Wysokość aktualnie prognozowanych oraz prognozowanych w 2015 roku wpływów przedstawia poniższa tabela:

Rok	Kwota zwrotu wg planu 2015	Kwota zwrotu wg planu 2014
2015	X	80 174
2016	99 781	32 613
2017	44 275	32 600
2018	47 315	54 345
Razem	191 371	199 732
Wartość zdyskontowana	182 982	188 767

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

W 2015 roku spółka PBG Dom spłaciła pożyczki wraz z odsetkami w wysokości 8.377 tys. PLN.

Inne aktywa Spółki prezentowane w pozycji pożyczki to papiery wartościowe typu: imienne certyfikaty inwestycyjne zamkniętego niezdywersyfikowanego udziałowego funduszu inwestycyjnego Dialog Plus typu ventures „Fundusz inwestycji bezpośrednich – Perspektywiczna nieruchomość”. Spółka nabyła łącznie 234.250 szt. papierów wartościowych o wartości nominalnej jednego wartościowego certyfikatu 1.000 hrywien. Wartość bilansowa papierów wartościowych ujęta w niniejszym sprawozdaniu finansowym, na dzień 31 grudnia 2015 roku, wynosi 38.276 tys. PLN (na 31 grudnia 2014 roku: 53.002 tys. PLN). Zmniejszenie wartości tej pozycji w sprawozdaniu w porównaniu z rokiem 2014 wynika z trudnej sytuacji politycznej na Ukrainie, a co z tym związane ze znaczącym spadkiem wartości hrywny. Spółka nabyła wyżej wymienione certyfikaty ze środków pozyskanych z emisji obligacji, a jednym z celów było przeznaczenie części środków na przygotowanie projektów inwestycyjnych, zapewniających Spółce długoterminowe przychody i przepływy pieniężne.

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

4.9. KREDYTY, POŻYCZKI I INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE

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

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2015	na dzień 31.12.2014
Kredyty	364 314	364 314
Pożyczki	4 051	1 549
Kredyty w rachunku bieżącym (wycena zamkniętych transakcji forward)	4 179	4 179
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	838 772	838 772
Pozostałe instrumenty dłużne	-	-
Razem zobowiązania finansowe	1 211 316	1 208 814
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	1 211 316	1 208 814

W roku 2015 Spółka zawarła ze Spółką zależną umowę pożyczki w wysokości 2.500 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 3M plus 1 p.p. w stosunku rocznym.

W roku obrotowym 2012 zostały wypowiedziane albo wygasły wszystkie zawarte uprzednio przez Spółkę umowy kredytowe, o czym Spółka szczegółowo informowała w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2012 roku. W konsekwencji tych zdarzeń na dzień 31 grudnia 2015 roku, Spółka w pasywach niniejszego sprawozdania finansowego wykazuje, wartość kredytów wypowiedzianych oraz wygasłych, na łączną kwotę 364.314 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2014 roku była to kwota 364.314 tys. PLN).

W pozycji kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne Spółka prezentuje także wypowiedziane umowy z tytułu instrumentów pochodnych. Na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość tej pozycji wynosi 4.179 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2014 roku była to kwota 4.179 tys. PLN).

W roku obrotowym 2015 zobowiązania wynikające z umów kredytowych, jako wierzytelności układowe, których zaspokojenie podlega zapisom Prawa Upadłościowego i Naprawczego, nie zostały przez Spółkę spłacone.

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

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

W dniach 31 lipca 2015 roku oraz 1 sierpnia 2015 roku Spółka zawarła z niektórymi wierzycielami układowymi należącymi do Grupy 5 i 6 Umowę Emisyjną i Agencyjną. Umowa Agencyjna i Emisyjna określa zasady emisji obligacji, których objęcie zgodnie z Propozycjami Układowymi zostanie zaproponowane wierzycielom należącym do Grup 1, 3, 4, 5 i 6 („Uprawnieni Wierzyciele”) po uprawomocnieniu się

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

postanowienia o zatwierdzeniu układu. Obligacje zostaną wyemitowane w kwocie odpowiadającej wysokości wierzytelności układowych Uprawnionych Wierzycieli, pozostających do spłaty po redukcji i konwersji przewidzianych w ramach układu. W ramach programu wyemitowane zostaną obligacje serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, których liczba w ramach poszczególnych serii nie przekroczy 7.100.000 (siedem milionów sto tysięcy) sztuk dla każdej serii oraz łącznie dla wszystkich. Obligacje obejmowane będą w ramach wykonania układu i jako nowe, pozaukładowe zobowiązanie Spółki, podlegać będą wykupowi na zasadach uzgodnionych w programie obligacji. Obligacje nie będą oprocentowane. Ostateczny termin wykupu ostatniej serii obligacji przypadać będzie na 30 czerwca 2020 roku. Spółka ma możliwość dokonania przedterminowego wykupu obligacji.

Zgodnie z zapisami Umowy Agencyjnej i Emisyjnej, Spółka dominująca zabezpieczy obligacje do maksymalnej kwoty wynoszącej 1.065.000 tys. PLN (tj. 150% maksymalnej wartości programu emisji obligacji). Zabezpieczenia obowiązywać będą od dnia emisji obligacji, tj. najpóźniej w ciągu 60 dni po uprawomocnieniu się postanowienia o zawarciu układu. Zabezpieczenia obejmą majątek Spółki dominującej oraz Spółek Zobowiązanych. Obligacje zostaną zabezpieczone:

- poręczeniami cywilnymi udzielonymi przez wybrane spółki zależne do kwoty 1.065.000 tys. PLN (tj. 150% maksymalnej wartości programu emisji obligacji);
- zastawami rejestrowymi na akcjach i udziałach Spółki w wybranych spółkach zależnych;
- zastawami na majątku przedsiębiorstwa Spółki dominującej i majątku przedsiębiorstw wybranych spółek zależnych;
- hipotekami na większości nieruchomości należących do Spółki i do spółek zależnych;
- przelewami na zabezpieczenie wierzytelności przysługujących Spółce oraz wybranym spółkom zależnym a wynikających z: (a) umów ubezpieczenia nieruchomości obciążanych hipotekami, (b) umów pożyczek udzielonych przez Spółkę dominującą lub Spółki Zobowiązane spółkom zależnym, (c) umów pożyczek udzielonych przez Spółkę spółce zależnej PBG oil and gas Sp. z o.o. (POG); (d) wewnątrzzgrupowych umów o świadczenie usług oraz o podwykonawstwo w zakresie kontraktów budowlanych zawartych przez POG i Spółkę oraz umów o podwykonawstwo w zakresie kontraktów budowlanych;
- zastawami rejestrowymi na wierzytelnościach z rachunku bankowego Spółki oraz z rachunków bankowych wybranych spółek zależnych Spółki;
- oświadczeniami o poddaniu się egzekucji wystawionymi przez Spółkę oraz wybrane spółki zależne.

Ponadto ustalono, że spółka zależna PBG oil and gas poręczy 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 226.500 tys. PLN, w zależności od tego która z tych wartości będzie niższa.

Poręczenie spółki zależnej PBG oil and gas będzie obowiązywać od daty uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu.

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4.10. ZABEZPIECZENIE SPŁATY POŻYCZEK

Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

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

- weksle z deklaracją wekslową do kwoty: 184 323 tys. zł
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty: 451 017 tys. zł

4.11. POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

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

WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

Klasa instrumentu finansowego	31.12.2015		31.12.2014	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:				
Pożyczki	221 407	221 407	270 027	270 027
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	45 753	45 753	44 323	44 323
Papiery dłużne	-	-	-	-
Akcje spółek notowanych	-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych	1	1	31	31
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	126 671	126 671	40 421	40 421
Zobowiązania:				
Kredyty w rachunku kredytowym*	-	363 015	-	363 015
Kredyty w rachunku bieżącym*	-	1 299	-	1 299
Kredyty w rachunku bieżącym (wycena zamkniętych transakcji forward)*	-	4 179	-	4 179
Pożyczki	2 052	2 052	-	-
Pożyczki *	-	1 549	-	1 549
Dłużne papiery wartościowe*	-	838 772	-	838 772
Leasing finansowy	4 523	4 523	5 173	5 173
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	145 083	145 028	128 548	128 548
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe *	-	356 005	-	353 671

[*] – z przed układu, brak możliwości określenia wartości godziwej

Wartość godziwa definiowana jest jako kwota, za jaką na warunkach rynkowych dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie wykonane, pomiędzy dobrze poinformowanymi, zainteresowanymi i niepowiązanymi stronami. W przypadku instrumentów finansowych, dla których istnieje aktywny rynek, ich wartość godziwą ustala się na podstawie parametrów pochodzących z aktywnego

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

W odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych, które zgodnie z polityką rachunkowości Spółki ujęto w bilansie w wartości godziwej, dodatkowe informacje o metodach wyceny oraz poziomach wartości godziwej zaprezentowano w notce nr 3.2.

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

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

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

4.12. UJAWNIEŃ DOTYCZĄCE METOD WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ

W roku 2015 Spółka nie posiadała instrumentów finansowych wykazywanych według wartości godziwej. W 2014 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.

4.13. ZAPASY

W okresie objętym sprawozdaniem zapasy Spółki uległy zmniejszeniu o 603 tys. PLN. Wartość bilansowa zapasów na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosła 911 tys. PLN (2014 rok: 1 514 tys. PLN).

W okresie sprawozdawczym, Spółka nie dokonała zmiany odpisu z tytułu utraty wartości składników zapasów (2014 rok : rozwiązane odpisy z tytułu utraty wartości składników zapasów na 239 tys. PLN).

Zapasy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

4.14. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

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

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2015	na dzień 31.12.2014
Aktywa finansowe		
Należności finansowe	1 118	24 137
Kwoty zatrzymane (kaucje)	3 458	23 503
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	310
Inne należności finansowe	292	324
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	(2 632)	-
Razem należności długoterminowe	1 118	24 137

Należności długoterminowe obejmują należności z tytułu kwot zatrzymanych stanowiących zabezpieczenie należytego wykonania kontraktów. Kwoty te nie są oprocentowane. Ze względu na terminy płatności, należności te zostały zdyskontowane. Należności długoterminowe są dyskontowane w oparciu o stopę WIBOR 1M + 1 p.p.. Na dzień 31 grudnia 2015 roku stopa dyskonta wyniosła 2,65 %, na dzień 31 grudnia 2014 roku 3,08 %.

Z należnościami długoterminowymi związane jest stosunkowo wysokie ryzyko kredytowe. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje sytuację dłużników i jeżeli istnieje zagrożenie odzyskania pełnej kwoty należności dokonywany jest odpis aktualizujący. Na dzień bilansowy Zarząd Spółki podjął decyzję o utworzeniu odpisu aktualizującego w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych rachunku wyników, kwotę kaucji należnej od KGHM Polska Miedź S.A. w wysokości 2.632 tys. PLN.

Należności długoterminowe w okresie zmniejszyły się z tytułu reklasyfikacji należności z tytułu kwot zatrzymanych w wysokości 20.051 tys. PLN do pozycji należności krótkoterminowe.

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

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2015	za okres od 01.01 do 31.12.2014
Stan na początek okresu	-	3 880
Odpisy aktualizujące ujęte jako koszt w okresie sprawozdawczym	2 632	-
Odpisy aktualizujące odwrócone jako przychód w okresie sprawozdawczym (-)	-	-
Odpisy aktualizujące wykorzystane w okresie sprawozdawczym (-)	-	-
Inne zmiany (przeniesienie do należności krótkoterminowych)	-	(3 880)
Stan na koniec okresu	2 632	-

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2015	na dzień 31.12.2014
Aktywa finansowe		
Należności finansowe	28 774	20 186
Należności z tytułu dostaw i usług	80 417	88 638
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(74 327)	(70 251)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	6 090	18 387
Należności ze sprzedaży środków trwałych	588	4 934
Kwoty zatrzymane (kaucje)	23 567	3 713
Należności z tytułu leasingu finansowego	336	316
Należności z tytułu sprzedaży udziałów	1 560	1 635
Inne należności finansowe	5 098	3 778
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	(8 465)	(12 577)
Pozostałe należności finansowe netto	22 684	1 799
Należności niefinansowe	15 861	38 637
Należności z tytułu podatku od towarów i usług		3 418
Należności z tytułu podatków, ceł i dotacji	-	4 588
Przedpłaty i zaliczki	3 468	549
Rozrachunki z pracownikami	452	-
Pozostałe należności niefinansowe	34 447	46 325
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	(22 506)	(16 243)
Razem należności	44 635	58 823

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

W okresie sprawozdawczym nastąpił wzrost należności krótkoterminowych w związku z rekasyfikacją należności dotyczącej kwot zatrzymanych z tytułu gwarancji jakości i rękojmi za wady, z pozycji „należności długookresowe”. Okres gwarancji wygasa w marcu 2016 roku.

Istotne wartości w pozycji pozostałe należności niefinansowe stanowią kwoty:

- 14. 882 tys. PLN – to kary za opóźnienia na kontrakcie budowlanym, kwota odpisana do wysokości 7.421 tys. PLN,
- 12.062 tys. PLN – to należność od Hydrobudowy S.A. w upadłości likwidacyjnej, kwota odpisana w całości.

W stosunku do należności krótkoterminowych, co do których istnieje wysokie prawdopodobieństwo nieściągalności lub jeżeli występuje zagrożenie, że należność ta nie zostanie spłacona dokonywane są odpisy aktualizujące.

Na dzień bilansowy w nocie 5.4 „pozostałe koszty operacyjne” Spółka prezentuje z tytułu odpisów aktualizujących należności kwotę 24.897 tys. PLN. Kwota powyższa jest wynikiem:

- utworzonego odpisu na należności długoterminowe w kwocie 2.632 tys. PLN,
- utworzonego odpisu na należności krótkoterminowe w kwocie 23.970 tys. PLN,

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- oraz kwoty plus 1.705 tys. PLN, która powstała po skompensowaniu rozwiązania i ponownego utworzenia odpisu na należności Spółek, w których w trakcie 2015 roku miała miejsce zmiana procesu postępowania upadłościowego.

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

ODPISY AKTUALIZUJACE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2015	za okres od 01.01 do 31.12.2014
Stan na początek okresu	99 071	81 134
Odpisy aktualizujące ujęte jako koszt w okresie sprawozdawczym	23 970	15 201
Odpisy aktualizujące odwrócone jako przychód w okresie sprawozdawczym (-)	(1 907)	-
Odpisy aktualizujące wykorzystane w okresie sprawozdawczym (-)	(15 836)	(1 114)
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	3 880
Stan na koniec okresu	105 298	99 071

Utworzone odpisy aktualizujące na wątpliwe należności krótkoterminowe:

- finansowe w kwocie 16. 529 tys. PLN (2014 rok: 1.521 tys. PLN)
- niefinansowe w wysokości 7.441 tys. PLN. (2013 rok: 13.680 tys. PLN)

Odwrócono w pozostałe przychody operacyjne kwotę 1.907 tys. PLN , w wyniku otrzymanej zapłaty,

Wykorzystano utworzone odpisy na kwotę 15.836 tys. PLN w tym:

- na kwotę 9.239 tys. PLN z tytułu zatwierdzenia układu spółki Infra S.A ,
- na kwotę 2.910 tys. PLN z tytułu zawartych porozumień,
- na kwotę 3.687 tys. PLN uznane jako nieściągalne.

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

Wyszczególnienie	31.12.2015		31.12.2014	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
Należności krótkoterminowe:				
Należności z tytułu dostaw i usług	14 257	66 160	13 162	75 476
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(8 981)	(65 346)	(29)	(70 222)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	5 276	814	13 133	5 254
Pozostałe należności finansowe	22 322	8 827	4 569	9 806
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)		(8 465)	(3 880)	(8 696)
Pozostałe należności finansowe netto	22 322	362	689	1 110
Należności finansowe	27 598	1 176	13 822	6 364

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ANALIZA WIEKOWANIA ZALEGŁYCH KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI FINANSOWYCH NIE OJĘTYCH ODPISEM

Wyszczególnienie	31.12.2015		31.12.2014	
	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe
Należności krótkoterminowe zaległe:				
do 1 miesiąca	401	-	309	-
od 1 do 6 miesięcy	293	38	1 270	1 031
od 6 do 12 miesięcy	120	72	2 576	52
powyżej roku	-	250	1 099	27
Zaległe należności finansowe	514	360	5 254	1110

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

4.15. ŚRODKI PIENIĘŻNE

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

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

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2015	na dzień 31.12.2014
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	121 160	13 911
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	3 141	4 242
Środki pieniężne w kasie w PLN	50	56
Środki pieniężne w kasie w walutach obcych	20	17
Depozyty krótkoterminowe w PLN	2 300	22 195
Razem	126 671	40 421

Na dzień 31 grudnia 2015 roku środki pieniężne o wartości bilansowej 120.959 tys. PLN (31 grudnia 2014 rok: 15.708 tys. PLN, to środki znajdujące się na koncie Konsorcjum, które realizuje kontrakt „budowa Terminalu LNG w Świnoujściu”. Spółka jako współkonsorcjant wykazuje w niniejszym sprawozdaniu finansowym 33% wartości środków pieniężnych znajdujących się na kontach wyżej opisanego Konsorcjum.

4.16. KAPITAŁ PODSTAWOWY

W 2015 roku nie wystąpiły zmiany w kapitale podstawowym Spółki. Kapitał podstawowy wynosił 14.295 tys. PLN i dzielił się na 14.295.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN.

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Struktura kapitału podstawowego na dzień 31 grudnia 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	1960	gotówka
seria B	brak	brak	1 500 000	1 500	gotówka
seria C	brak	brak	3 000 000	3 000	gotówka
seria D	brak	brak	330 000	330	gotówka
seria E	brak	brak	1 500 000	1 500	gotówka
seria F	brak	brak	1 400 000	1 400	gotówka
seria G	brak	brak	865 000	865	gotówka
				14 295	

ZMIANY W STRUKTURZE PAKIETÓW AKCJI W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Zmiany w strukturze własności pakietów akcji Spółki w 2015 roku

W okresie w roku 2015 roku nie zaszły zmiany w strukturze własności pakietów akcji Spółki posiadanych przez Akcjonariuszy mających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

ZMIANY W STRUKTURZE PAKIETÓW AKCJI PO 31 GRUDNIA 2015 ROKU

Po dniu 31 grudnia 2015 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego, nie zaszły zmiany w strukturze własności pakietów akcji Spółki posiadanych przez Akcjonariuszy mających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 ROKU

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

INFORMACJE O WYDARZENIACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI

Zgodnie z Propozycjami Układowymi Spółki z dnia 28 kwietnia 2015 na podstawie zawartego układu z wierzycielami PBG, wybranym wierzycielom Spółki zaproponowano konwersję części wierzytelności na nowe Spółki nowej emisji. W wyniku konwersji wierzytelności na nowe akcje Spółki, zgodnie z treścią propozycji układowych Spółka przewiduje, że akcjonariat będzie przedstawiał się następująco:

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- a) wierzyciele finansowi będą posiadać akcje zwykłe na okaziciela stanowiące około 75% kapitału zakładowego Spółki;
- b) akcjonariusz Jerzy Wiśniewski będzie posiadać akcje zwykłe na okaziciela stanowiące około 23,54% kapitału zakładowego Spółki;
- c) pozostali akcjonariusze będą posiadać akcje zwykłe na okaziciela stanowiące około 1,46% kapitału zakładowego Spółki.

Ponadto, zgodnie z Propozycjami Układowymi Spółki, po uprawomocnieniu się postanowienia o zatwierdzeniu Układu, nastąpi obniżenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 14.009.100 PLN (poprzez zmniejszenie wartości nominalnej akcji z 1,00 PLN do 0,02 PLN,) tj. do kwoty 285.900 PLN, z równoczesnym jego podwyższeniem do kwoty nie niższej niż 14.295.000 PLN . Propozycje Układowe nie przewidują zwrotu wniesionych przez akcjonariuszy wkładów na akcje, ani zwolnienia akcjonariuszy od wniesienia wkładów na kapitał zakładowy, ale przewidują konwersję wierzytelności na akcje zwykłe imienne serii H Spółki o wartości nominalnej 0,02 PLN każda i po cenie emisyjnej 0,02 PLN za akcję.

Od uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu Układu uzależnione jest zniesienie uprzywilejowania co do prawa głosu 3.740.000 akcji imiennych serii A oraz zamienienia je na akcje zwykłe na okaziciela.

4.16.1. KAPITAŁY Z EMISJI AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej wynika z nadwyżki ceny emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną przy emisji akcji serii B, C, D, E , F i G , która została pomniejszona o koszty emisji akcji ujęte jako zmniejszenie kapitału i wynosi na dzień 31 grudnia 2015 roku 733 348 tys. PLN (2014 rok: 733 348 tys. PLN).

4.16.2. POZOSTAŁE KAPITAŁY

PREZENTACJA POŻYCZKI UDZIELONEJ PRZEZ WIĘKSZOŚCIOWEGO AKCJONARIUSZA SPÓŁCE

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na 31 grudnia 2014 roku Spółka posiadała zobowiązanie wobec głównego Akcjonariusza, z tytułu otrzymanej pożyczki w wysokości 35.790 tys. PLN plus naliczone odsetki. Zgodnie z zapisami art.14 par. 3 KSH, wierzytelność wspólnika albo akcjonariusza, z tytułu pożyczki udzielonej Spółce kapitałowej, uważa się za jego wkład do Spółki w przypadku ogłoszenia jej upadłości w terminie dwóch lat od dnia zawarcia umowy pożyczki. Kierując się opisanymi zapisami kodeksu, Spółka prezentuje wyżej opisaną kwotę w kapitale Spółki.

4.17. DYWIDENDY

Spółka za rok obrotowy 2015 nie wypłaca dywidendy.

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4.18. REZERWY

4.18.1. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Wyszczególnienie	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Razem
za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku			
Stan rezerw na dzień 01.01.2015 roku	164	543	707
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	(199)	(199)
Zyski/straty aktuarialne	(73)	-	(73)
Stan rezerw na dzień 31.12.2015 roku, w tym:	91	344	435
- rezerwy długoterminowe	91	-	91
- rezerwy krótkoterminowe	-	344	344
za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku			
Stan rezerw na dzień 01.01.2014 roku	201	505	706
Zwiększenia rezerw ujęte jako koszt w okresie (rezerwy nowoutworzone)	-	205	205
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	(167)	(167)
Zyski/straty aktuarialne	(37)	-	(37)
Stan rezerw na dzień 31.12.2014 roku, w tym:	164	543	707
- rezerwy długoterminowe	164	-	164
- rezerwy krótkoterminowe	-	543	543

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

W 2015 roku, Spółka zmniejszyła rezerwę na odprawy emerytalne z tytułu aktualizacji szacunków o kwotę 73 tys. PLN (w 2014 roku zwiększyła o kwotę 37 tys. PLN).

W 2015 roku, Spółka zmniejszyła rezerwę na niewykorzystane urlopy o kwotę 199 tys. PLN (w 2014 roku w wysokości 38 tys. PLN).

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej pozycja rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych krótkoterminowych wynosi 897 tys. PLN i składa się z następujących pozycji :

- rezerwa na niewykorzystane urlopy w kwocie 344 tys. PLN,
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w kwocie 540 tys. PLN,
- pozostałe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych w kwocie 13 tys. PLN.

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2015	za okres od 01.01 do 31.12.2014
Koszty wynagrodzeń	10 051	24 377
Koszty ubezpieczeń społecznych	1 619	3 095
Koszty programów płatności akcjami	-	-
Koszty przyszłych świadczeń, w tym:		
- rezerwa na odprawy emerytalne	91	164
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	-	-
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	344	543
Inne koszty dotyczące świadczeń pracowniczych	285	356
Koszty świadczeń pracowniczych razem, w tym:	12 390	28 535
- ujęte w koszcie własnym sprzedaży	9 163	14 099
- ujęte w kosztach ogólnego zarządu	3 227	14 436

4.18.2. 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:

Wyszczególnienie	Rezerwy na udzielone gwarancje	Rezerwy na straty z tytułu umów o usługę budowlaną	Rezerwa na restrukturyza cję	Pozostałe rezerwy	Razem
za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku					
Stan rezerw na dzień 01.01.2015 roku	9 884	10 108	18 644	358 323	396 959
Zwiększenia rezerw ujęte jako koszt w okresie (rezerwy nowoutworzone)	-	-	-	-	-
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)	(8 539)	(9 698)	(7)	(23 460)
Zmniejszenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	-	-	-	(7 686)	(7 686)
Stan rezerw na dzień 31.12.2015 roku, w tym:	24 040	1 569	17 300	350 630	393 539
- rezerwy długoterminowe	20 527	-	-	346 824	367 351
- rezerwy krótkoterminowe	3 513	1 569	17 300	3 806	26 188
za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku					
Stan rezerw na dzień 01.01.2014 roku	13 270	12 880	17 838	445 056	489 044
Zwiększenia rezerw ujęte jako koszt w okresie (rezerwy nowoutworzone)	-	-	-	-	-
Zwiększenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	690	-	6 993	3 313	10 996
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(2 068)	-	-	(90 046)	(92 114)
Wykorzystanie rezerw (-)	(2 008)	-	(6 187)	-	(8 195)
Zmniejszenia rezerw z tytułu aktualizacji szacunków	-	(2 772)	-	-	(2 772)
Stan rezerw na dzień 31.12.2014 roku, w tym:	9 884	10 108	18 644	358 323	396 959

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- rezerwy długoterminowe	7 134	-	-	354 510	361 644
- rezerwy krótkoterminowe	2 750	10 108	18 644	3 813	35 315

Spółka tworzy rezerwy według zasad opisanych w notce 3.21.

Spółka tworzy rezerwy na naprawy gwarancyjne (patrz nota 3.20.1). W ramach realizacji umów o usługę budowlaną Spółka ponosi odpowiedzialność za wady i usterki zgłoszone przez zleceniodawcę po zakończeniu realizacji inwestycji z tytułu rękojmi i gwarancji. Spółka tworzy rezerwę na serwis gwarancyjny w ciężar kosztów kontraktu proporcjonalnie do stopnia zaawansowania kontraktu. Kalkulując poziom rezerw dla każdego kontraktu Spółka posługuje się szacunkami uwzględniając dane historyczne o poziomie kosztów robót poprawkowych, wielkość kontraktu, specyfikę kontraktu i poziom ryzyka wystąpienia wad i usterek. Kalkulacja rezerwy polega na pomnożeniu poniesionych kosztów zmiennych na kontrakcie i wskaźnika procentowego rezerwy. Zastosowane wskaźniki rezerwy zawierają się w przedziale od 0,1% do 1,2%. Wartość rezerwy na naprawy gwarancyjne na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi 24.040 tys. PLN (2014 rok: 9.884 tys. PLN).

W przeciągu 2015 roku poziom tych rezerw uległ zwiększeniu o 20.319 tys. PLN. Kwota 20.000 tys. PLN dotyczyła doszacowania rezerw na koszty napraw gwarancyjnych na kontrakcie PMG Wierzchowice oraz na kontrakcie Budowa Stadionu Narodowego.

Rezerwa na potencjalne zobowiązania związane z ciążącą na Spółce odpowiedzialnością z tytułu udzielonych poręczeń, gwarancji czy też odpowiedzialności solidarnej wobec podwykonawców na kontraktach realizowanych w ramach umów konsorcjum to najistotniejsza rezerwa Spółki. Wartość rezerwy utworzonej na wyżej wymienione tytuły wynosiła w 2012 roku 780.000 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka zgodnie z MSR 8, dokonała weryfikacji szacunków i zmniejszyła rezerwę o kwotę 7.686 tys. PLN, określając wysokość rezerwy na poziomie 346.824 tys. PLN. Wartość powyższa to kwota, którą Spółka oczekuje, że zapłaci Wierzycielom w trakcie realizacji układu, zatwierdzonych podczas głosowania w dniach 3-5 sierpnia 2015 roku propozycji układowych. (patrz pkt. 2.6.2.3).

Inną istotną pozycję stanowi rezerwa utworzona na przyszłe zobowiązania związane z procesem restrukturyzacji Spółki. Rezerwa ta została utworzona w 2012 roku na poziomie 32.023 tys. PLN. Spółka w 2015 wykorzystała 9.698 tys. PLN utworzonej rezerwy. W trakcie 2015 roku Spółka dokonała ponownej weryfikacji szacunków i doszacowała rezerwę na restrukturyzację o kwotę 8.354 tys. PLN, tym samym kwota rezerwy do wykorzystania na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 roku wynosi 17.300 tys. PLN.

4.19. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2015	na dzień 31.12.2014
Zobowiązania finansowe	501 033	482 219
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	318 384	299 384
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	2 376	2 614
Zobowiązania z tytułu zakupu wierzytelności	12 378	12 378
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	160 289	160 289
Kwoty zatrzymane (kaucje)	7 606	7 554
Zobowiązania niefinansowe	60 817	4 215
Zobowiązania z tytułu podatku od towarów i usług	1 755	-

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i dotacji	228	616
Inne zobowiązania niefinansowe	58 834	3 599
Razem zobowiązania	561 850	486 434

Ze względu na ogłoszenie upadłości, zobowiązania Spółki, które powstały do dnia postanowienia Sądu o ogłoszeniu upadłości (13 czerwca 2012 rok), nie są wyceniane według zamortyzowanego kosztu lecz w wartości godziwej, z uwzględnieniem odsetek naliczonych wyłącznie do dnia poprzedzającego dzień ogłoszenia upadłości (czyli do dnia 12 czerwca 2012 roku). Odsetki od zobowiązań zabezpieczonych są naliczane nieprzerwanie. Pozostałe zobowiązania, czyli te które powstały po dniu postanowienia sądu o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu, wyceniane są według zamortyzowanego kosztu. Informacja o zobowiązaniach z tytułu umów o usługę budowlaną została zaprezentowana w nocie nr 4.21

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółka prezentuje w zobowiązaniach środki pieniężne otrzymane od podmiotów Saipem s.p.a i Techint s.p.a, zaangażowanych w realizację kontraktu LNG Świnoujście. Są to środki pieniężne pokrywające zapotrzebowanie na kapitał obrotowy, niezbędne do zachowania ciągłości realizacji projektu. Wspólną decyzją Członków Konsorcjum, Spółka nie partycypuje w finansowaniu projektu. Na dzień 31 grudnia 2015 roku łączne zaangażowanie podmiotów Saipem s.p.a i Techint s.p.a. związane z wpłatą środków pieniężnych na rachunek bankowy konsorcjum wyniosło 40.459 tys. EUR. (Spółka w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym ujmuje 33% wartości wpłaty – kwota 55.272 tys. PLN). Spłata zobowiązania powinna nastąpić w momencie osiągnięcia nadwyżki finansowej na projekcie lub poprzez rozliczenie z pozostałymi rozrachunkami pomiędzy członkami konsorcjum.

BIEŻĄCE I ZALEGŁE KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Wyszczególnienie	31.12.2015		31.12.2014	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
Zobowiązania krótkoterminowe:				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	133 470	184 914	115 739	183 645
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 949	180 700	3 451	179 384
Zobowiązania finansowe	135 419	365 614	119 190	363 029

ANALIZA WIEKOWA ZALEGŁYCH KRÓTKOTERMINOWYCH ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

Wyszczególnienie	31.12.2015		31.12.2014	
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Pozostałe zobowiązania finansowe	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Pozostałe zobowiązania finansowe
Zobowiązania krótkoterminowe zaległe:				
do 1 miesiąca	2 102	-	1 266	-
od 1 do 6 miesięcy	767	-	280	-
od 6 do 12 miesięcy	2 151	1 330	77 813	41
powyżej roku	179 894	179 370	104 286	179 343
Zaległe zobowiązania finansowe	184 914	180 700	183 645	179 384

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

4.20. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Wyszczególnienie	Rozliczenia długoterminowe		Rozliczenia krótkoterminowe	
	na dzień 31.12.2015	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2015	na dzień 31.12.2014
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe				
- polisy ubezpieczeniowe	-	-	231	255
- gwarancje	89	127	22	63
- prenumeraty, szkolenia	-	-	3	9
- koszty nowych uruchomień - wspólne przedsięwzięcia	-	-	5	13
- inne rozliczenia	-	-	607	985
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe, razem	89	127	868	1 325
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe				
- rezerwa na badanie bilansu	-	-	52	70
- przychody przyszłych okresów	1 028	1 184	223	280
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe, razem	1 028	1 184	275	350

W pozycji rozliczenia międzyokresowe bierne Spółka prezentuje dotacje otrzymane w latach 2004-2006 w ramach unijnego programu – „Sektorowy program inwestycyjny, wzrost konkurencyjności przedsiębiorstw” na sfinansowanie nowych środków trwałych powodujących zwiększenie konkurencyjności Spółki. Korzyść z tytułu dotacji ujmowana jest przez okres amortyzacji środków trwałych. W 2015 roku Spółka ujęła z tego tytułu pozostałe przychody operacyjne w kwocie 1.171 tys. PLN (2014 rok: 349 tys. PLN). Na dzień bilansowy nie istnieją żadne niespełnione warunki, które mogłyby przyczynić się do konieczności zwrotu uzyskanej dotacji.

4.21. UMOWY O USŁUGĘ BUDOWLANĄ

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

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

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2015	na dzień 31.12.2014
Kwota przychodów z umowy początkowo ustalona w umowie	1 287 975	1 299 586
Zmiany	(8 238)	(7 403)
Łączna kwota przychodów z umowy	1 279 737	1 292 183
Koszty poniesione do dnia bilansowego	1 211 825	1 094 516
Koszty pozostające do realizacji umowy	109 961	239 878
Szacunkowe łączne koszty umowy	1 321 786	1 334 394
Szacunkowe straty	(42 049)	(42 211)
Stan zaawansowania na dzień bilansowy	91,68%	82,02%
Stan otrzymanych zaliczek na dzień bilansowy	-	-
Kwota zaliczek możliwa do kompensaty z należnościami z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-
Kwota sum zatrzymanych	26 706	27 770
Koszty poniesione do dnia bilansowego w związku z realizacją umowy	1 213 394	1 104 624
Wynik ujęty do dnia bilansowego	(50 826)	(51 854)
Przychody szacowane na dzień bilansowy	1 162 568	1 052 770
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego	1 125 434	995 197
Należności z tytułu umowy na dzień bilansowy	37 134	57 709
Należności z tytułu umowy na dzień bilansowy przynależne konsorcjantom	-	-
Należności z tytułu umowy na dzień bilansowy razem z konsorcjantami umniejszone o zaliczkę możliwą do kompensaty	37 134	57 709
Zobowiązania z tytułu umowy na dzień bilansowy	-	136

Wykazana w sprawozdaniu finansowym łączna kwota należności z tytułu umów o usługę budowlaną na dzień bilansowy wynosi 37.134 tys. PLN. Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu umów o usługę budowlaną. W analogicznym okresie ubiegłego roku należności z tego tytułu wyniosły 57.709 tys. PLN, a zobowiązania 136 tys. PLN. W ciągu 2015 roku Spółka odnotowała spadek należności z tytułu umów o usługę budowlaną w stosunku do grudnia 2014 roku. Wyniósł on 20.575 tys. PLN i miał miejsce na kontrakcie LNG Świnoujście. Związane jest to z tym, że w bieżącym okresie sprawozdawczym wystawiane przez Konsorcjum faktury przychodowe były większe od ponoszonych kosztów będących podstawą naliczania przychodów i obejmowały sprzedaż zakresów prac wcześniej wykonanych.

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. W zaprezentowanych wartościach przychodów z umów ujęte zostały (we wcześniejszych okresach sprawozdawczych) nałożone kary z tytułu przekroczenia umownego terminu

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2015</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

realizacji. Zaprezentowana nota zawiera także ujęte przez Spółkę kwoty zawiązanych rezerw na planowane straty na realizowanych kontraktach, których stan na dzień bilansowy wynosi 1.569 tys. PLN wobec kwoty 10.103 tys. PLN na koniec 2014 roku.

W zaprezentowanych wartościach przychodów Spółka ujęła efekt odstąpienia w dniu 02 kwietnia 2014 roku przez PGNiG SA (Zamawiający) od kontraktu na budowę Podziemnego Magazynu Gazu Wierzchowice. Na dzień bilansowy Spółka utworzyła rezerwy na brakujące koszty związane z rozliczeniem podwykonawców tego kontraktu oraz ujęła po stronie przychodów, podchodząc ostrożnie, oszacowany zakres nierozliczonych prac w oparciu o przeprowadzoną jednostronnie przez Zamawiającego inwentaryzację budowy. Zarząd Spółki stoi na stanowisku, iż inwentaryzacja dokonana przez Zamawiającego nie odzwierciedla faktycznej wartości zrealizowanych prac i Spółka a będzie dążyć do udokumentowania wyższego poziomu zaawansowania robót niż zostało to przedstawione w dokumencie Zamawiającego. Ponadto w dniu 2 kwietnia 2014 roku Spółka otrzymała od Zamawiającego wezwanie z obciążeniem w wysokości 133,4 mln PLN, jako karę w związku z wypowiedzianym kontraktem, oraz 10,3 mln PLN z tytułu naliczonych odsetek. Powyższa nota nie została ujęta w księgach spółki i odesłana Zamawiającemu jako bezzasadna.

Zarząd Spółki w dniu 27 lutego 2015 roku powziął informację o złożeniu w dniu 21 listopada 2014 roku w Sądzie Rejonowym Poznań – Stare Miasto w Poznaniu X Wydział Gospodarczy, przez Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA wniosku o zawezwanie do próby ugodowej spółek, wchodzących w skład Konsorcjum realizującego inwestycję pod nazwą „Budowa PMG Wierzchowice etap 3,5 mld mn3, podetap 1,2 mld mn3”, tj. PBG SA w upadłości układowej, Tecnimont S.p.A., TCM FR (dawne Société Française d'Etudes et de Réalisations d'Equipements Gaziers SOFREGAZ), Plynostav Pardubice Holding a.s. oraz Plynostav – Regulace Plynu a.s.. Strony podjęły rozmowy w sprawie uzgodnień dotyczących rozliczenia kontraktu. Postępowanie sądowe zostało zakończone bez rozstrzygnięcia w postaci zawarcia ugody, przy czym strony prowadzą nadal rozmowy w tym zakresie. Spółka podtrzymuje swoje stanowisko w sprawie naliczenia kary umownej, wyrażone w raportach bieżących numer 7/2014 z dnia 2 kwietnia 2014 roku oraz 8/2014 z dnia 8 kwietnia 2014 roku i utrzymuje takie stanowisko w rozmowach w przedmiocie zawarcia porozumienia z zamawiającym.

Aktualne zaawansowanie projektu Terminala Regazyfikacji Skroplonego Gazu Ziemnego w Świnoujściu wg zaawansowania rzeczowego prezentowanego przez Konsorcjum wynosi 99,2%. Zaawansowanie kontraktu wykazywane przez Spółkę zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości w oparciu o metodę zaawansowania kosztowego wynosi 97,8%. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie posiadała potwierdzonej przez Współkonsorcjantów aktualizacji budżetu kosztowego kontraktu. Rozliczenie kontraktu oparte zostało na ostatnim zatwierdzonym przez Konsorcjum budżecie z 2015 roku.

W grudniu 2015 miała miejsce pierwsza kontraktowa dostawa skroplonego gazu LNG z Kataru oraz jej pełny rozładunek bez przeszkód i problemów technicznych. Gaz przeznaczony jest do prób technologicznych i rozruchu terminalu. W dniach 8-10 lutego 2016 roku miała miejsce druga kontraktowa dostawa gazu LNG z Kataru, a Konsorcjum aktualnie jest po wykonaniu 10 z 11 prób technologicznych określonych w kontrakcie. Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania Konsorcjum realizujące kontrakt jest po przeprowadzeniu 72 godzinnego ruchu próbnego instalacji przy zmiennych parametrach pracy.

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W chwili obecnej trwa usuwanie zidentyfikowanych usterek oraz kompletacja dokumentacji niezbędnej do uzyskania pozwolenia na użytkowanie a następnie przekazania gotowego obiektu Zamawiającemu na koniec maja 2016 roku.

Podstawową przyczyną niedotrzymania warunków umownych z aneksu nr 1 dotyczących terminu zakończenia kontraktu jest zmiana regulacji prawnych, która nastąpiła już w trakcie jego realizacji. Konsorcjum firm Saipem – Techint - PBG po wielomiesięcznym okresie negocjacji zawarło porozumienie z Zamawiającym i podpisało aneks nr 2 do umowy w dniu 09 września 2015 roku. W aneksie uzgodniono warunki zakończenia kontraktu, w szczególności ustalono nowy termin przekazania Terminalu LNG do użytkowania Zamawiającemu tj. do 31 maja 2016 roku.

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

W rzeczonym aneksie nr 2 Strony uzgodniły 6 miesięczny okres negocjacji na uzyskanie porozumienia w sprawie ww. kamienia milowego. Obecnie strony omawiają możliwość wydłużenia czasu na negocjacje w celu zawarcia porozumienia i polubownego rozwiązania sprawy.

W przypadku braku porozumienia sprawa zostanie skierowana do arbitrażu.

Gdyby szacunek łącznych kosztów pozostałych do poniesienia, dotyczący realizowanych kontraktów, wzrósł o 10% w stosunku do aktualnie oszacowanych kosztów Spółki, kwota przychodu uległaby zmniejszeniu na dzień bilansowy o 1,7 mln PLN, rezerwa na planowane straty wzrosłaby o 0,2 mln PLN, a wynik zmniejszyłby się łącznie o 1,9 mln PLN.

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

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

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

Wspólnie działanie:

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

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

5.1. KOSZTY AMORTYZACJI, ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH, RÓŻNIC KURSOWYCH ORAZ ZAPASÓW UJĘTYCH W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2015	za okres od 01.01 do 31.12.2014
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	20 682	2 330
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	363	1 140
Amortyzacja wartości niematerialnych		500
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych		
Utrata wartości wartości niematerialnych		
Wycena zapasów po cenie sprzedaży netto		
Koszty rezerw na gwarancje	20 319	690
Różnice kursowe netto		
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:	-	-
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych		
Amortyzacja wartości niematerialnych		
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych		
Utrata wartości wartości niematerialnych		
Koszty z tytułu leasingu operacyjnego		
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	3 871	3 618
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 680	2 455
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 191	1 163
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych		
Utrata wartości wartości niematerialnych		
Koszty z tytułu leasingu operacyjnego		

5.2. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2015	za okres od 01.01 do 31.12.2014
- odbiorcy krajowi	122 594	227 031
- odbiorcy zagraniczni	-	13
Norwegia	-	13
Przychody ze sprzedaży ogółem	122 594	227 044

5.2. KOSZTY RODZAJOWE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2015	za okres od 01.01 do 31.12.2014
Amortyzacja	4 392	5 258
Zużycie materiałów i energii	13 847	47 574
Usługi obce	136 855	175 590
- usługi dzierżawy	313	509
- usługi doradcze	8 379	5 701
- usługi informatyczne	1 654	2 379
- usługi bankowe i prowizje	1 415	159
- inne pozostałe LNG	86 032	115 979

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- usługi budowlane	2 034	20 789
- usługi projektowe	-	1 079
- usługi pozostałe	37 028	28 995
Podatki i opłaty	1 574	1 489
Świadczenia pracownicze	12 390	19 355
Pozostałe koszty rodzajowe	26 186	15 040
Koszty według rodzaju razem	195 244	264 306
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	846	1 960
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (-)	(33 846)	19 360
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki (-)	-	-
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	162 244	285 626

Na dzień bilansowy w pozycji koszty z tytułu amortyzacji Spółka ujmuje 158 tys. PLN równe 33% amortyzacji zrealizowanej w ramach umowy o wspólne działanie.

W okresie sprawozdawczym Spółka poniosła znacznie niższe koszty rodzajowe w porównaniu do roku 2014. średnio oszacowano spadek o 26%. Największe zmiany wystąpiły w pozycjach:

- zużycie materiałów i energii spadek o kwotę 33 727 tys. PLN,
- usług obcych innych LNG spadek o kwotę 29.947 tys. PLN,
- świadczeń pracowniczych spadek o kwotę 6.965 tys. PLN,
- pozostałych kosztów rodzajowych wzrost o kwotę 11.146 tys. PLN.

5.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2015	za okres od 01.01 do 31.12.2014
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	531	313
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartości składników aktywów:		
- należności	1 907	125
- pożyczek udzielonych	-	-
- innych składników aktywów	-	-
Odsetki związane z działalnością operacyjną:		
- od udzielonych pożyczek	224	780
- inne odsetki	71	263
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	947	2 068
Otrzymane kary i odszkodowania	59	44
Otrzymane dotacje	171	349
Przychody z tytułu najmu, dzierżawy	2 825	1 944
Zysk ze sprzedaży posiadanych akcji i udziałów	370	82
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	641
Dyskonto dotyczące rozrachunków długoterminowych	3 436	9 244
Pozostałe przychody, w tym:		
- zwrot kosztów sądowych	35	319
- aktualizacja rezerwy utworzonej z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji	7 686	90 046
- inne przychody	2 711	2 958
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	20 973	109 176

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	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 31.12.2015	za okres od 01.01 do 31.12.2014
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	11 615	12 380
Odpisy aktualizujące wartości składników aktywów:	-	-
- rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	10 132	3 444
- należności	24 897	15 313
- pożyczek udzielonych	207	22 955
- innych składników aktywów	5 428	-
Odsetki związane z działalnością operacyjną:	-	-
- od zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	868	3 313
- od otrzymanych pożyczek	-	-
Utworzenie rezerw na kary i odszkodowania	-	-
Utworzenie rezerw na potencjalne zobowiązania z tyt. poręczeń i gwarancji	-	-
Zapłacone kary i odszkodowania	53	44
Koszty utrzymania inwestycji	263	-
Strata ze sprzedaży posiadanych akcji i udziałów	-	-
Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej	14 761	34 479
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	1 402
Pozostałe koszty, w tym:	-	-
- usługi poręczenia i gwarancji	7	-
- koszty postępowań sądowych	187	70
- odpisane należności przedawnione, umorzone i nieściągalne	580	-
- Vat złe długi	-	3 242
- inne koszty	1 483	412
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	70 481	97 054

5.5. PRZYCHODY FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2015	za okres od 01.01 do 31.12.2014
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	318	832
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	318	832
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:	-	-
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	828	-
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych	828	-
Zyski z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału	-	-
Inne przychody finansowe	78	191
Przychody finansowe ogółem	1 224	1 023

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

5.6. KOSZTY FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2015	za okres od 01.01 do 31.12.2014
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:	-	-
Kredyty w rachunku kredytowym	-	966
Pożyczki	2	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26	41
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	28	1 007
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:	-	-
Akcje spółek notowanych	137 180	-
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	137 180	-
Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych:	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	204
Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych	-	204
Straty z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału	-	-
Odpisy aktualizujące wartość pożyczek (część finansowa)	28 286	-
Odpisy aktualizujące inwestycje w jednostki zależne stowarzyszone i współzależne	5 746	-
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	817
Koszty finansowe ogółem	171 240	1 028

6. PODATEK DOCHODOWY

6.1. PODATEK BIEŻĄCY

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku i odpowiednio 31 grudnia 2014 roku przedstawia się następująco:

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2015	za okres od 01.01 do 31.12.2014
Zysk przed opodatkowaniem (brutto)	-267 529	-54 458
Stawka podatku stosowana przez Spółkę	19%	19%
Podatek wyliczony wg stawki krajowej Spółki	-50 831	-10 347
Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:		
- przychodów niepodlegających opodatkowaniu (-)	-24 630	-28 649
- kosztów trwale niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)	82	2 038
- wykorzystania uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych (-)	-	-
- nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od ujemnych różnic przejściowych (+)	69 821	22 205
- nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych (+)	8 594	16 446
- nierozpoznanej rezerwy na podatek odroczony od dodatnich różnic przejściowe	-	-
- korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)	-3 035	-1 693
- inne tytuły	-	-
Podatek dochodowy	-	-
Zastosowana średnia stawka podatkowa	0%	0%

Spółka za rok obrotowy 2015 uzyskała stratę podatkową w wysokości 45.233 tys. PLN (rok 2014: strata 72.335 tys. PLN), którą planuje rozliczyć w okresie do 2020 roku. Spółka nie utworzyła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

6.2. PODATEK ODROZONY

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

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2015	na dzień 31.12.2014
Saldo na początek okresu:		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 439	30 588
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 439	30 588
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	-	-
Zmiana stanu w okresie wpływająca na:		
Rachunek zysków i strat (+/-)	-	-
Inne całkowite dochody (+/-)	-	-
Pozostałe	-	-
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 390	31 439
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 390	31 439

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	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	
Stan na 31.12.2015				
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
- 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	-	-
Razem	31 439	(49)	-	31 390
Stan na 31.12.2014				
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
- koszty naliczonych świadczeń emerytalnych	38	(7)	-	31
- koszty niewykorzystanych urlopów	96	7	-	103
- koszty serwisu gwarancyjnego	2 332	(720)	-	1 612
- koszty wynagrodzeń niewypłaconych w okresie sprawozdawczym	-	18	-	18
- niezapłacone składki ZUS	106	(14)	-	92
- odsetki naliczone od kredytów	287	(28)	-	259
- odsetki naliczone od zobowiązań	1 057	(21)	-	1 036
- odsetki naliczone od obligacji oraz innych papierów wartościowych	2 617	-	-	2 617
- wartość zobowiązań z tytułu kredytów wycenianych wg skorygowanej ceny nabycia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej)	6	-	-	6
- koszty związane z naliczonymi a niezafakturowanymi przychodami	3 120	(494)	-	2 626

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- nadfakturowania	1 573	(1 547)	-	26
- odpis aktualizujący należności	13 553	(360)	-	13 193
- odpis aktualizujący majątek trwały	-	961	-	961
- odpis aktualizujący odsetki od pożyczek	20 958	3 524	-	24 482
- niezrealizowane ujemne różnice kursowe	1	(1)	-	-
- rezerwa na badanie bilansu	12	1	-	13
- dyskonto		2	-	2
- rezerwa na restrukturyzację	3 390	153	-	3 543
- rezerwa na usługi IT	-	8	-	8
- odsetki naliczone od pożyczek	9	-	-	9
- odpis aktualizujący aktywo do wysokości rezerwy	(18 567)	(631)	-	(19 198)
Razem	30 588	851	-	31 439

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	
Stan na 31.12.2015				
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
- 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
Razem	31 439	(49)	-	31 390
Stan na 31.12.2014				
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
- odsetki naliczone i niezrealizowane od pożyczek	20 957	3 524	-	24 481
- odsetki naliczone i niezrealizowane od lokat i własnych środków pieniężnych		1	-	1
- przychody bilansowe okresu bieżącego - podatkowo następnego	3 322	(798)	-	2 524
- różnica pomiędzy wartością bilansową netto środków trwałych własnych a wartością podatkową netto majątku	2 591	(701)	-	1 890
- różnica pomiędzy wartością bilansową netto środków trwałych w leasingu a wartością podatkową netto majątku	88	51	-	139
- niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	9	1	-	10
- dyskonto	3 621	(1 227)	-	2 394
Razem	30 588	851	-	31 439

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Spółka oszacowała aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień bilansowy w wysokości 31 390 tys. (w 2014: 50.637tys.), Spółka nie dokonała odpisu aktualizującego aktywa do wysokości rezerwy na kwotę 0 tys. (w 2014: 19 198 tys. PLN.)

.

Ze względu na brak pewności wykorzystania w latach przyszłych strat podatkowych poniesionych w latach 2012-2015 w wysokości 559 180 tys. PLN , Zarząd podjął decyzję o nie tworzeniu aktywa z tytułu podatku odroczonego na stratach podatkowych w wysokości 97.650 tys. PLN .

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

7. ZYSK (STRATA) NA AKCJĘ

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

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

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Działalność kontynuowana		
Strata netto z działalności kontynuowanej	(267 529)	(54 458)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	14 295	14 295
Rozważniający wpływ opcji zamiennych na akcje		
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	14 295	14 295
Podstawowy zysk (strata) na akcję z działalności kontynuowanej (PLN)	(18,34)	(3,81)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję z działalności kontynuowanej (PLN)	(18,34)	(3,81)

8. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

Zmiana stanu należności wykazana w jednostkowym rachunku przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku w kwocie 36 501 tys. PLN wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

- ze zmniejszenia stanu należności handlowych w kwocie 21.363 tys. PLN,
- ze zmniejszenia stanu należności budżetowych (w tym z tytułu podatku VAT) 3.351 tys. PLN,

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- ze zmniejszenia stanu udzielonych zaliczek w kwocie 1.014 tys. PLN,
- ze zmniejszenia stanu należności z tytułu kaucji w kwocie 183 tys. PLN,
- ze zmniejszenia stanu pozostałych należności w kwocie 10.590 tys. PLN.

Zmiana stanu zobowiązań wykazana w jednostkowym rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 75 654 tys. PLN wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

- zwiększenie stanu zobowiązań handlowych w kwocie 18 925 tys. PLN,
- zwiększenie stanu kwot zatrzymanych i kaucji w kwocie 53 tys. PLN,
- zmniejszenie stanu z pozostałych zobowiązań w kwocie 37 tys. PLN,
- zwiększenia stanu z tytułu zobowiązań publiczno-prawnych w kwocie 1.367 tys. PLN,
- zwiększenie stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych 55.272 tys. PLN.

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wykazana w jednostkowym rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 4 577 tys. PLN wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

- zmniejszenie rezerwy z tytułu kosztów poręczeń i gwarancji w kwocie, 7 686 tys. PLN,
- zwiększenie rozliczeń międzyokresowych czynnych w kwocie 494 tys. PLN,
- zmniejszenie przychodów przyszłych okresów w kwocie 57 tys. PLN,
- zmniejszenie rezerwy na świadczenia pracownicze w kwocie 1.583 tys. PLN,
- zwiększenie rezerwy na udzielone gwarancje 14 155 tys. PLN,
- zmniejszenie rezerwy na straty z tytułu umów o usługę budowlaną 8.539 tys. PLN,
- zmniejszenie rezerwy na badanie bilansu 17 tys. PLN,
- zmniejszenie inne rezerwy 1 345 tys. PLN

Zmiana stanu rozliczeń z tytułu umów budowlanych wykazana w jednostkowym rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 20 439 tys. PLN wynikała przede wszystkim z następujących pozycji:

- zmniejszenie stanu należności z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną o kwotę 20.575 tys. PLN,
- zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu nadfakturowania na kontraktach - kwota 136 tys. PLN.

Pozycja inne korekty wykazana w części korekty jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 2 830 tys. PLN wynika przede wszystkim z następujących kwot:

- wycofania dyskonta pożyczek 1 411 tys. PLN
- dyskonto pożyczek ujętych w planie dezinvestycji. 1 182 tys. PLN

Spółka wykazała w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych nadwyżkę środków pieniężnych na działalności inwestycyjnej w kwocie 9.750 tys. PLN, która wynikała w głównej mierze ze zwrotu udzielonych pożyczek i odsetek od pożyczek w wartości 8.380 tys. PLN, wpływu ze sprzedaży pozostałych aktywów trwałych w wysokości 400 tys. PLN. Na wynik z działalności inwestycyjnej zadziałały także wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 673 tys. PLN i wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 60 tys. PLN, a także wydatki dotyczące nieruchomości inwestycyjnych w kwocie 4 tys. PLN i inne tytuły na łączną kwotę 361 tys. PLN.

Spółka w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wykazała nadwyżkę środków pieniężnych na działalności finansowej w kwocie 1 864 tys. PLN, która wynikała z zaciągnięcia pożyczki w wysokości 2.500

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

tys. PLN oraz wpływ z tytułu otrzymanych odsetek w wysokości 210 tys. PLN . Minus na tej działalności związany jest ze spłatą zobowiązań z tytułu leasingu finansowego w kwocie 846 tys. PLN.

9. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

NALEŻNOŚCI WARUNKOWE

Należności pozabilansowe (w tys. PLN)	31.12.2015	31.12.2014
Należności z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych otrzymanych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	10 862	21 478
- od jednostek powiązanych		
Należności z tytułu otrzymanych poręczeń, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie, w tym:	14 511	17 017
- od jednostek powiązanych		
Akredytywy		
Blokady na rachunkach bankowych podwykonawców		
Należności pozabilansowe ogółem, w tym:	25 373	38 495
-od jednostek powiązanych		

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Zobowiązania pozabilansowe (w tys. PLN)	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	129 444	131 197
- na rzecz jednostek powiązanych		
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń, w tym:	1 167 276	1 221 245
- na rzecz jednostek powiązanych		
Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym:	1 620	1 620
- na rzecz jednostek powiązanych		
Akredytywy		
wypłacone roszczenia z gwarancji	366 040	359 342
Zobowiązania pozabilansowe ogółem, w tym:	1 664 380	1 713 404
- na rzecz jednostek powiązanych		

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka wykazuje pozabilansowo zobowiązania warunkowe na poziomie **1.664.380 tys. PLN**. Zobowiązania warunkowe dotyczą zobowiązań z tytułu poręczeń kredytów, z tytułu poręczeń spłaty zobowiązań handlowych, z tytułu poręczeń gwarancji udzielonych przez Spółki Grupy PBG za podmioty trzecie, zobowiązań z tytułu

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

gwarancji udzielonych na zlecenie spółek z Grupy dla podmiotów trzecich oraz zobowiązań z tytułu wydanych weksli.

Zobowiązania te uznane są przez Spółkę i po uprawomocnieniu Postanowienia sądu o zatwierdzeniu układu, będą regulowane w ramach realizacji układu. Na powyższą kwotę zobowiązań warunkowych Spółka na dzień 31 grudnia 2012 roku oszacowała i utworzyła rezerwę na poziomie 780 mln PLN. Na 31 grudnia 2015 roku poziom rezerwy wynosił 346.824 tys. PLN. Wartość zobowiązań warunkowych zaewidencjonowanych przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2015 roku po umniejszeniu o utworzoną rezerwę wynosiła **1.317.556 tys. PLN**

W trakcie 2015 roku Spółka zanotowała spadek poziomu zobowiązań warunkowych w kwocie 49.024 tys. PLN, w tym spadek zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji w kwocie 1.753 tys. PLN oraz spadek zobowiązań z tytułu udzielonych poręczeń w kwocie 53.969 tys. PLN i wzrost z tytułu wypłaconych roszczeń z gwarancji o 6.698 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka wykazuje pozabilansowo należności warunkowe na poziomie **25.373 tys. PLN** Należności warunkowe dotyczą głównie otrzymanych gwarancji pod zabezpieczenie należytego wykonania umów w kwocie 10.862 tys. PLN oraz weksli w kwocie 14.511 tys. PLN.

W okresie 12 miesięcy roku 2015 spółka PBG S.A w upadłości układowej zanotowała spadek poziomu należności warunkowych otrzymanych głównie pod zabezpieczenie wykonania umów handlowych w kwocie 13.122 tys. PLN, w tym spadek należności z tytułu otrzymanych gwarancji w kwocie 10.616 tys. PLN oraz spadek należności z tytułu otrzymanych weksli w kwocie 2.506 tys. PLN.

10. POSTĘPOWANIA SĄDOWE ORAZ SPRAWY SPORNE

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

W trakcie 2015 roku, w zakresie spraw spornych oraz postępowań sądowych z powództwa Spółki nie miały miejsca istotne zmiany, które miałyby wpływ na sytuację finansową Spółki. Zakończył się spór Spółki przeciwko spółce Control Process SA w sprawie o zapłatę kwoty 996 tys. PLN wraz z odsetkami. Spółka Control Process zobowiązała się do zapłaty na rzecz Spółki kwoty w wysokości 500 tys. PLN, a także zrzekła się roszczenia w kwocie 1.700 tys. PLN tytułem rozliczenia zobowiązania Spółki wynikającego z art. 5 ust. 18 umowy z dnia 12 lutego 2009. Kwota 500 tys. PLN wpłynęła do PBG w lipcu 2015 roku.

17 grudnia 2015 roku zostało rozstrzygnięte postępowania sądowe toczące się z powództwa Spółki przeciwko Skarbowi Państwa - Regionalnemu Zarządowi Gospodarki Wodnej we Wrocławiu w upadłości o zapłatę. Wartość przedmiotu sporu: 4.092 tys. PLN. Środki pieniężne wpłynęły do Spółki 8 lutego 2016 roku.

W trakcie 2015 roku nie zostały rozstrzygnięte żadne postępowania sądowe toczące się przeciwko Spółce, mające istotny wpływ na sytuację finansową Spółki.

Szczegółowy opis spraw sądowych znajduje się w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF, dostępnym pod adresem:

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

<http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-okresowe/jednostkowy-raport-roczny-pbg-za-2014-rok.html>

Ponadto Spółka w 2015 roku otrzymała zawezwania do próby ugodowej:

- z Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa S.A. wniosku o zawezwanie do próby ugodowej spółek, wchodzących w skład Konsorcjum realizującego inwestycję pod nazwą „Budowa PMG Wierzchowice etap 3,5 mld m³, podetap 1,2 mld m³”, t.j. PBG S.A. w upadłości układowej, Tecnimont S.p.A., TCM FR Plynostav Pardubice Holding a.s. oraz Plynostav – Regulace Plynu a.s., w wyniku której zobowiążą się do zapłaty na rzecz PGNiG kwoty 143.661 tys. PLN w ciągu 14 dni od dnia zawarcia tejże ugody, tytułem kary umownej w kwocie 133.398 tys. PLN oraz naliczonych od niej odsetek w kwocie 10.262 tys. PLN. Spółka podtrzymuje swoje stanowisko w sprawie naliczenia kary umownej, wyrażone w raportach bieżących numer 7/2014 z dnia 2 kwietnia 2014 roku oraz 8/2014 z dnia 8 kwietnia 2014 roku i z takim stanowiskiem przystąpi do rozmów w przedmiocie zawarcia próby ugodowej. (raport bieżący 5/2015 z dnia 27 lutego 2015r.)

- z KGHM Polska Miedź S.A. datowany na dzień 14 sierpnia 2015 roku wniosek o zawezwanie do próby ugodowej w związku z umową z dnia 30 lipca 2010 roku na „Dostawę, montaż i uruchomienie 4 kotłów odzyskowych”, realizowaną w ramach Inwestycji KGHM: Budowa bloku gazowo- parowego w Głogowie i Polkowicach. Wniosek o zawezwanie do próby ugodowej, złożony przez KGHM dotyczy zapłaty przez PBG kwot 357.371 tys. PLN oraz 176.030 tys. euro, stanowiących sumę kar umownych naliczonych z tytułu opóźnień lub braku usunięcia wad stwierdzonych przy końcowym odbiorze technicznym. Wartość Kontraktu realizowanego przez Spółkę została określona w umowie z KGHM na 23.550 tys. PLN oraz 11.600 tys. euro, tj. łącznie na poziomie ok 72 mln zł, w przeliczeniu na dzień podpisania Umowy. Zarząd Spółki nie zgadza się ze stanowiskiem Zamawiającego oraz zasadnością naliczenia kar umownych. (raport bieżący 41/2015 z dnia 7 października 2015r.)

- z KGHM Polska Miedź S.A datowany na dzień 14 sierpnia 2015 roku wniosek o zawezwanie do próby ugodowej w związku z umową 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”. Wniosek o zawezwanie do próby ugodowej, złożony przez KGHM dotyczy zapłaty przez PBG kwoty 526.283 tys. PLN, stanowiącej sumę kar umownych naliczonych z tytułu opóźnień lub braku usunięcia wad stwierdzonych przy końcowym odbiorze technicznym. Wartość Kontraktu realizowanego przez Spółkę została określona w umowie z KGHM na 95.100 tys. PLN. Zarząd Spółki nie zgadza się ze stanowiskiem KGHM, zasadnością naliczenia kar umownych a zwłaszcza z ich wysokością, gdyż umowa zawiera zapis na temat limitu kar umownych do 10 % ceny kontraktowej. Zarówno blok gazowo – parowy w Polkowicach, jak i blok gazowo – parowy w Głogowie, w ramach których Turbozespoły zostały dostarczone, został oddany do użytkowania przez KGHM.(raport bieżący 49/2015 z dnia 21 listopada 2015r.)

- z Zurich Insurance plc Niederlassung für Deutschland z siedzibą we Frankfurcie, datowany na dzień 12 czerwca 2015 roku wniosek o zawezwanie do próby ugodowej w celu zawarcia ugody, polegającej na

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2015</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

zapłacie przez Spółkę na rzecz Zurich kwoty 152.479 tys. PLN. Roszczenie wskazane przez Zurich we Wniosku stanowi roszczenie regresowe wobec Spółki wynikające z umowy o zwolnieniu z odpowiedzialności, zawartej w dniu 11 czerwca 2010 roku, w związku z udzieleniem przez Zurich, na wniosek PBG oraz Hydrobudowa Polska S.A. (obecnie w upadłości likwidacyjnej) gwarancji należytego wykonania umowy dotyczącej budowy Stadionu Narodowego w Warszawie na zlecenie Narodowego Centrum Sportu Sp. z o.o. (NCS). Na koniec okresu ważności gwarancji, tj. na dzień 31 lipca 2012 roku maksymalna kwota gwarancji wynosiła 152.479 tys. PLN i zgodnie z umową Zurich może jako Gwarant wystąpić do PBG oraz Hydrobudowy jako dłużników solidarnych z żądaniem zapłaty pełnej kwoty Gwarancji, w chwili wezwania przez Beneficjenta (NCS) do jej realizacji. Spółka stoi na stanowisku, 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. (raport bieżący 47/2015 z dnia 9 października 2015r.)

- ze Skarbu Państwa - Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad, datowany na dzień 25 września 2015 roku, wniosku o zawezwanie do próby ugodowej. Na kwotę roszczenia w wysokości 193.190 tys. składają się kary umowne w wysokości 10% wynagrodzenia umownego, koszty związane z wynagrodzeniem na rzecz podwykonawców i przedsiębiorców oraz koszty wypłacone tytułem wykonania robót naprawczych i zabezpieczających. Roszczenie wskazane przez GDDKiA we Wniosku, złożone zostało w związku z „niewykonaniem umowy pn: „Budowa drogi ekspresowej S5 Poznań (A-2 węzeł Głuchowo) – Wrocław (A-8 węzeł Widawa) odcinek Kaczkowo – Korzeńsko, Obwodnica Bojanowa i Rawicza”. Zarząd Spółki nie zgadza się z zasadnością dochodzenia przez GDDKiA roszczenia, o którym mowa powyżej. (raport bieżący 48/2015 z dnia 6 listopada 2015r.).

W dniu 3 lutego 2015 roku Sąd Okręgowy w Warszawie, XXVI Wydział Gospodarczy, wydał postanowienia o zawieszeniu postępowania prowadzonego z powództwa Konsorcjum realizującego budowę wielofunkcyjnego Stadionu Narodowego w Warszawie wraz z infrastrukturą towarzyszącą przeciwko Narodowemu Centrum Sportu Sp. z o.o., Skarbowi Państwa – Ministrowi Sportu i Turystyki (Zamawiający). O ww. sprawie toczącej się z powództwa syndyka masy upadłości Alpine Bau Deutschland AG, syndyka masy upadłości Alpine Bau GmbH, Alpine Construction Polska Sp. z o.o., PBG S.A. w upadłości układowej oraz syndyka masy upadłości Hydrobudowa Polska S.A. w upadłości likwidacyjnej, PBG informowało w raporcie bieżącym 86/2012 z dnia 31 lipca 2012 roku. Wydanie postanowienia przez Sąd nastąpiło na zgodny wniosek stron postępowania i otwiera drogę do rozpoczęcia rozmów zmierzających do zawarcia ugody pomiędzy stronami. (raport bieżący 2/2015 z dnia 10 lutego 2015r);

POSTĘPOWANIE ADMINISTRACYJNE

Obecnie toczy się, wszczęte przez Komisję Nadzoru Finansowego z urzędu, postępowanie administracyjne przeciwko Spółce, w przedmiocie nałożenia na Spółkę kary administracyjnej na podstawie art. 96 ust 1 pkt. c ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

KNF planuje zakończenie sprawy w marcu 2016 roku.

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ROZLICZENIA PODATKOWE

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2015 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

11. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Spółka na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania posiada nieprawomocne postanowienie sądu o zatwierdzeniu układu z wierzycielami. Założenie kontynuacji działalności opiera się o przeświadczenie, że Spółka będzie w stanie zrealizować układ z wierzycielami.

Celem zarządzania ryzykiem finansowym w Spółce 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 2015 Spółka korzystała należą:

- środki pieniężne,
- lokaty krótkoterminowe,
- 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 instrumentów finansowych w celach spekulacyjnych czy innych, niepowiązanych ściśle z podstawową działalnością operacyjną.

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 2015 roku nie korzysta z zewnętrznych źródeł finansowania działalności w postaci linii kredytowych. Prezentowane w bilansie kredyty i instrumenty dłużne podlegają procedurze zgodnej z prawem upadłościowym i naprawczym.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Spółka skupiała się na utrzymaniu płynności finansowej niezbędnej do realizacji bieżących działań w zakresie realizacji kontraktów w segmencie gazu ziemnego i ropy naftowej.

Poniżej tabela przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 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 lisie wierzytelności Spółki, uznane są przez Spółkę i po przegłosowaniu oraz uprawomocnieniu Postanowienia sądu o zatwierdzeniu układu, będą regulowane w ramach realizacji układu. Dla tych zobowiązań aktualnie nie jest możliwe wyznaczenie ich wartości równej umownym niezdyktowanym płatnościom opierając się na ich umownych datach zapadalności.

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	powyż ej 5 lat		
Stan na 31.12.2015							
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	146 326	1 158	2 693	1 854	638	152 669	1 716 872

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

razem							
Stan na 31.12.2014							
Kredyty w rachunku kredytowym *	-	-	-	-	-	-	363 015
Kredyty w rachunku bieżącym *	-	-	-	-	-	-	1 299
Zobowiązania z tytułu zamkniętych transakcji forward *	-	-	-	-	-	-	4 179
Pożyczki *	-	-	-	-	-	-	1 549
Dłużne papiery wartościowe *	-	-	-	-	-	-	838 772
Leasing finansowy	323	328	1 417	1 600	1 505	5 173	5 173
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	127 400	686	938	10	29	129 063	128 548
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe *	-	-	-	-	-	-	353 671
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	127 723	1 014	2 355	1 610	1 534	134 236	1 696 206

[*] - z przed układu

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka nie posiadała limitów kredytów w rachunku bieżącym.

Ryzyko stopy procentowej

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu aktywów oraz zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową.

W dniu 13 czerwca 2012 roku Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych wydał Postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu z wierzycielami dla Spółki.

Spółka zaprzestała naliczania odsetek od zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów z wyjątkiem zabezpieczonych, wyemitowanych obligacji, zobowiązań handlowych, które zaciągnęła do dnia Postanowienia Sądu o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu. Wartość zobowiązań, od których zaprzestano naliczać odsetki wynosi 1.539 704 tys. PLN. W/w kwota zadłużenia może ulec redukcji a warunki oprocentowania mogą ulec zmianie po zatwierdzeniu postępowania układowego przez Wierzycieli.

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. EUR/PLN, CAD/PLN i UAH/PLN

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

Nazwa jednostki:	<i>PBG SA w upadłości układowej</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-31.12.2015</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka nie posiadała otwartych pozycji zabezpieczających ryzyko walutowe.

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

średni kurs NBP	31.12.2015	31.12.2014
EUR/PLN	4,2615	4,2623
CAD/PLN	2,8102	3,5072
UAH/PLN	0,1622	0,2246

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 EUR, CAD, UAH przy założeniu niezmienności innych czynników.

	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):							Wartość po przeliczeniu	Wartość wyrażona w PLN	Łącznie (PLN + waluty po przeliczeniu)
	EUR	USD	GBP	CAD	UAH	CHF	MZN			
Stan na 31.12.2015										
Aktywa finansowe (+):										
Pożyczki	-	-	-	-	348 328	-	-	72 547	148 860	221 407
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	330	-	-	-	-	-	-	1 419	28 473	29 892
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	440	335	1	-	2	2	42	3 161	123 510	126 671
Zobowiązania finansowe (-):										-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 211 316)	(1 211 316)
Zobowiązania z tytułu zamkniętych transakcji forward	-	-	-	-	-	-	-	-	(4 179)	(4 179)
Leasing finansowy	-	-	-	-	-	-	-	-	(4 523)	(4 523)
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(4 895)	(429)	-	(542)	-	-	-	(23 580)	(477 453)	(501 033)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	(4 125)	(94)	1	(542)	348 330	2	42	53 547	(1 396 627)	(1 343 080)

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):							Wartość po przeliczeniu	Wartość wyrażona w PLN	Łącznie (PLN + waluty po przeliczeniu)
	EUR	USD	GBP	CAD	UAH	CHF	MZN			
Stan na 31.12.2014										
Aktywa finansowe (+):										
Pożyczki	-	-	-	-	235 982	-	-	53 002	217 025	270 027
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	340	-	-	-	-	-	-	1 454	42 869	44 323
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	31	31
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	471	503	-	-	2	136	-	4 259	36 162	40 421
Zobowiązania finansowe (-):										-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 208 814)	(1 208 814)
Zobowiązania z tytułu zamkniętych transakcji forward	-	-	-	-	-	-	-	-	(4 179)	(4 179)
Leasing finansowy	-	-	-	-	-	-	-	-	(5 173)	(5 173)
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(4 864)	(427)	-	(542)	-	-	-	(23 870)	(458 349)	(482 219)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	(4 053)	76	-	(542)	235 984	136	-	34 845	(1 380 428)	(1 345 583)

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	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 31.12.2015	na dzień 31.12.2014
Pożyczki	221 407	270 027
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	29 892	44 323
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	126 671	40 421
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	377 970	354 771

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 2015 wynosiła 126.671 tys. zł (2014 rok: 40.421 tys. PLN).

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	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 2015 r saldo udzielonych pożyczek przez Spółkę wynosiło 221.407 tys. PLN. z tego 221.407 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 2015 roku bez uwzględnienia wartości godziwej przyjętych zabezpieczeń, do wysokości których Spółka może być wystawiona na ryzyko kredytowe, wynosi 29.892 tys. PLN (według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku 44.323 tys. PLN). Koncentracja ryzyka kredytowego w Spółce związana jest z zakończonymi kluczowymi kontraktami. W konsekwencji, na dzień 31 grudnia 2015 roku saldo należności z tytułu wniesionych kwot na zabezpieczenie dobrego wykonania umowy od 3 odbiorców Spółki, pod względem stanu należności na koniec okresu sprawozdawczego, stanowi 80 % salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności finansowych.

12. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Spółka na dzisiaj będąc w procesie upadłości z możliwością zawarcia układu nie może zarządzać kapitałem w taki sposób w jaki oczekiwałby rynek i akcjonariusze Spółki. Aktualnie najważniejszym celem jest doprowadzenie do uprawomocnienia się postanowienia sądu upadłościowego zatwierdzającego układ i skuteczna realizacja wykonania układu, co umożliwi kontynuowanie działalności przez Spółkę a w przyszłości pozwoli na odbudowanie wartości dla jej akcjonariuszy.

13. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Nie dotyczy.

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	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 stowarzyszone, jednostki zależne oraz pozostałe podmioty powiązane, do których Spółka zalicza podmioty kontrolowane przez właścicieli Spółki dominującej 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 31.12.2015	za okres od 01.01 do 31.12.2014
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 909	1 935
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-
Pozostałe świadczenia	-	-
Razem	1 909	1 935

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 2015 roku 0 PLN (31 grudnia 2014: 0 PLN).

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

INFORMACJE O TRANSAKCJACH EMITENTA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI W OKRESIE 01.01-31.12.2015 (badane)

Spółki powiązane	Należności	Zobowiązania	Aktywa finansowe	Odpisy aktualizacyjne aktywa finansowe	Pożyczki otrzymane	Zapasy	Zobowiązania finansowe	Przychody ze sprzedaży	Zakupy	Przychody operacyjne	Koszty operacyjne
JEDNOSTKI PODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI											
INVEST WSCHODNI Sp. z o.o.	-	-	23 974	23 974	-	-	-	-	-	1 294	1 294
AVATIA Sp. z o.o.	1	391	-	-	-	-	5	145	685	-	-
Brokam Sp. z o.o.	12	-	886	896	-	-	-	-	-	51	-
PBG OPERATOR Sp. z o.o.	1	-	-	-	-	-	-	-	3	-	-
GK PBG Dom	89	1 891	181 800	-	-	-	-	500	301	16 013	14 603
GK RAFAKO	28	160 368	-	-	-	-	-	-	203	-	-
PBG oil and gas Sp. z o.o.	132	411	-	-	2 502	-	2	3 042	3 500	-	-
BATHINEX Sp. z o.o.	795	-	50 920	51 713	-	-	-	-	-	3 144	3 144
Multaros	2	-	24	11	-	-	-	-	-	1	-
Ogółem	1 060	2 906	210 110	208 876	2 502	-	7	3 687	4 692	20 503	19 041
JEDNOSTKI POWIĄZANE OSOBOWO NIEPODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI											
Ogółem	2 025	8530	5 269	-	1 549	-	-	213	2 321	-	-

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

INFORMACJE O TRANSAKCJACH EMITENTA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI W OKRESIE 01.01-31.12.2014 (badane)

Spółki powiązane	Należności	Zobowiązania	Aktywa finansowe	Odpisy aktualizacyjne aktywa finansowe	Pożyczki otrzymane	Zapasy	Zobowiązania finansowe	Przychody ze sprzedaży	Zakupy	Przychody operacyjne	Koszty operacyjne
JEDNOSTKI PODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI											
INVEST WSCHODNI Sp. z o.o.	-	-	22 680	22 680	-	-	-	-	-	1 735	1 735
AVATIA Sp. z o.o. w	-	500	-	-	-	-	-	143	1 187	-	-
Brokam Sp. z o.o.	8	-	834	-	-	-	-	3	-	51	-
PBG OPERATOR Sp. z o.o.	1	1	-	-	-	-	-	3	6	-	-
GK PBG Dom	86	1 801	336 144	147 377	-	-	-	229	952	18 089	17 672
GK RAFAKO	1	160 155	-	-	-	-	-	5 060	-	-	-
PBG oli and gas Sp. z o.o.	3 810	215	-	-	-	-	-	4 282	11 285	-	-
BATHINEX Sp. z o.o.	790	-	47 776	20 376	-	-	-	4	-	3 144	3 144
Multaros	14	-	20	11	-	-	-	-	-	-	-
Ogółem	4 710	162 672	407 454	190 444	-	-	-	9 724	13 430	23 019	22 551
JEDNOSTKI POWIĄZANE OSOBOWO NIEPODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI											
Ogółem	1 997	588	-	-	-	-	-	427	1 517	-	-

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

15. INNE ISTOTNE ZMIANY

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym w Spółce nie zaszły żadne inne istotne zmiany.

16. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM, KTÓRE WYMAGAŁY UJAWNIEŃ

Po dniu bilansowym miały miejsce zdarzenia, które nie wymagały ujęcia w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok:

Istotne zdarzenia, które miały miejsce po dniu bilansowym do dnia 21 marca 2016 roku zostały zaprezentowane poniżej:

Przystąpienie kolejnych dwóch Wierzycieli do Umowy Restrukturyzacyjnej.

W dniu 8 stycznia 2016 roku Spółka otrzymała oświadczenia o przystąpieniu do Umowy Restrukturyzacyjnej przez Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty z siedzibą w Warszawie oraz Pioneer Obligacji – Dynamiczna Alokacja Fundusz Inwestycyjny Otwarty z siedzibą w Warszawie.

17. WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO

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

a) przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto razem za 2015 rok, obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. **4,848 PLN/EUR**.

b) przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto razem za 2014 rok, obliczono przyjmując średni kurs EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj. **4,1893 PLN/EUR**.

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/EUR**.

e) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31 grudnia 2014 roku obliczono przyjmując średni kurs EUR na ten dzień tj. 30 grudnia 2014 roku, tj. : **4,2623 PLN/EUR**.

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2015 roku	na dzień 31.12.2014 roku
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	4,2615	4,2623
Kurs średni w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	4,1848	4,1893
Najwyższy kurs w okresie	4,3580 z dn. 15-12-2015.	4,2368 z dn. 31-01-2014r.
Najniższy kurs w okresie	3,9822 z dn. 21-04-2015	4,1602 z dn. 28-02-2014

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Podstawowe pozycje rocznego sprawozdania z sytuacji finansowej, śródrocznego skróconego rachunku zysków i strat oraz śródrocznego skróconego rachunku przepływów pieniężnych, przeliczone na EURO, przedstawia tabela:

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2015 PLN	za okres od 01.01 do 31.12.2014 PLN	za okres od 01.01 do 31.12.2015 EUR	za okres od 01.01 do 31.12.2014 EUR
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	122 594	227 044	29 295	54 196
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(97 512)	(53 453)	(23 301)	(12 759)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(267 529)	(54 458)	(63 929)	(12 999)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(267 529)	(54 458)	(63 929)	(12 999)
Zysk (strata) netto	(267 529)	(54 458)	(63 929)	(12 999)
Całkowity dochód (strata) netto	-	-	-	-
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(18,71)	(3,81)	(4,47)	(0,91)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(18,71)	(3,81)	(4,47)	(0,91)
Średni kurs PLN / EUR	x	x	4,1848	4,1893
Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	74 697	(77 654)	17 850	(18 536)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	9 750	44 218	2 330	10 555
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 864	(25 949)	445	(6 194)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	86 311	(59 385)	20 625	(14 175)
Średni kurs PLN / EUR	x	x	4,1848	4,1893

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2015 PLN	na dzień 31.12.2014 PLN	na dzień 31.12.2015 EUR	na dzień 31.12.2014 EUR
Bilans				
Aktywa	923 359	1 118 988	216 675	262 531
Zobowiązania długoterminowe	372 305	367 514	87 365	86 224
Zobowiązania krótkoterminowe	1 801 215	1 734 105	422 672	406 847
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 250 161)	(982 631)	(293 362)	(230 540)
Kapitał podstawowy	14 295	14 295	3 354	3 354
Liczba akcji	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	14 295 000	14 295 000	14 295 000	14 295 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	(87,45)	(68,74)	(20,52)	(16,13)
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	-	-	-	-
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	x	x	4,2615	4,2623

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

18. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W SPÓŁCE W OKRESIE OD 01.01. DO 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
Jerzy Wiśniewski	750	-	750
Mariusz Łożyński	360	2	362
Kinga Banaszak - Filipiak	384	-	384
Dariusz Szymański	113	-	113
Bożena Ciosk	300	-	300
Razem	1 907	2	1 909
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej			
Maciej Bednarkiewicz	120	4	124
Małgorzata Wiśniewska	96	3	99
Przemysław Szkudlarczyk	28	-	28
Dariusz Samowski	36	1	37
Andrzej Stefan Gradowski	60	-	60
Jacek Krzyżaniak	8	-	8
Razem	348	8	356

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA W SPÓŁCE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2014 ROKU

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
Wynagrodzenia członków Zarządu			
Jerzy Wiśniewski	515	-	515
Paweł Mortas	220	-	220
Tomasz Tomczak	158	-	158
Mariusz Łożyński	360	-	360
Kinga Banaszak - Filipiak	384	-	384
Bożena Ciosk	288	10	298
Razem	1 925	10	1 935
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej			
Jerzy Wiśniewski	38	-	38
Maciej Bednarkiewicz	112	-	112
Małgorzata Wiśniewska	85	-	85
Przemysław Szkudlarczyk	36	-	36
Dariusz Samowski	36	-	36
Andrzej Stefan Gradowski	52	-	52
Norbert Słowik	36	-	36
Razem	395	-	395

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

FUNKCJE W SPÓŁCE W OKRESIE OD 01.01. DO 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2015	za okres od 01.01 do 31.12.2014
Pracownicy umysłowi	131	242
Pracownicy fizyczni	4	11
Razem	135	253

19. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Audytorem dokonującym badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych Spółki w 2015 roku jest spółka Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. k.

W dniu 30 czerwca 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki, na podstawie rekomendacji udzielonej przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej Spółki, podjęła uchwałę w przedmiocie wyboru Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. k, jako podmiotu właściwego do przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej PBG za I półrocze 2015 oraz badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2015.

Wynagrodzenie audytora z poszczególnych tytułów wyniosło:

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2015	za okres od 01.01 do 31.12.2014
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	350	312
Przegląd sprawozdań finansowych	-	-
Doradztwo podatkowe	-	-
Pozostałe usługi	8	38
Razem	358	350

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.

20. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 21 marca 2016 roku.

Nazwa jednostki:	PBG SA w upadłości układowej		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
2016-03-21	Jerzy Wiśniewski	Prezes Zarządu	
2016-03-21	Kinga Banaszak-Filipiak	Wiceprezes Zarządu	
2016-03-21	Mariusz Łożyński	Wiceprezes Zarządu	
2016-03-21	Dariusz Szymański	Wiceprezes Zarządu	
2016-03-21	Bożena Ciosk	Członek Zarządu	

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie jednostkowego sprawozdania finansowego

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
2016-03-21	Małgorzata Jankowska	Samodzielny księgowy	