



**SPRAWOZDANIE LIKWIDATORA PBG S.A. W RESTRUKTURYZACJI W
LIKWIDACJI
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
za okres od 1 stycznia 2023 do 30 czerwca 2023**

Spis treści

ROZDZIAŁ I: WŁADZE SPÓŁKI	3
I. WŁADZE SPÓŁKI.....	3
II. STAN POSIADANIA AKCJI SPÓŁKI LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY NADZORUJĄCE LUB ZARZĄDZAJĄCE PBG.....	7
III. WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD I KORZYŚCI CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ I LIKWIDATORA.....	7
ROZDZIAŁ II: RAPORT O RYZYKACH I ZARZĄDZANIU RYZYKIEM FINANSOWYM	8
I. RYZYKA I ZAGROŻENIA.....	8
II. IDENTYFIKACJA I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....	11
ROZDZIAŁ III: INFORMACJE O SPÓŁCE	12
I. STRATEGIA.....	12
II. POSIADANE ODDZIAŁY.....	13
ROZDZIAŁ IV: RAPORT Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2023 ROKU	13
I. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH I ZDARZENIACH ISTOTNYCH DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	13
II. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH.....	16
III. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	16
IV. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK.....	17
V. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ.....	17
VI. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.....	17
VII. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW PRACOWNICZYCH.....	17
VIII. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SADEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	17
ROZDZIAŁ V: AKCJE I AKCJONARIUSZE	17
I. STRUKTURA KAPITAŁU AKCYJNEGO ORAZ AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI.....	17
II. ZMIANY W AKCJONARIACIE SPÓŁKI.....	18
III. KLUCZOWE DANE DOTYCZĄCE AKCJI SPÓŁKI PBG.....	18
IV. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH.....	18
V. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE.....	19
VI. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU.....	19
VII. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI PBG.....	19
VIII. INFORMACJE O WYDARZENIACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI.....	19
IX. INFORMACJE O SPÓŁCE I O AKCJACH.....	19
ROZDZIAŁ VI: PRZEGLĄD FINANSOWY	19
I. ANALIZA KONDYCJI FINANSOWEJ SPÓŁKI PBG.....	19
II. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ ANALIZA POZIOMU KOSZTÓW.....	21
III. ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ ORAZ POKRYCIA FINANSOWEGO MAJĄTKU.....	22
IV. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	23
V. INWESTYCJE.....	23
VI. PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI.....	23
VII. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI.....	23
VIII. INFORMACJE O NALEŻNOŚCIACH I ZOBOWIĄZANIACH POZABILANSOWYCH.....	24
IX. BRAK ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ.....	24
DANE ADRESOWE SPÓŁKI PBG	27

ROZDZIAŁ I: WŁADZE SPÓŁKI

I. WŁADZE SPÓŁKI

1. Władze Spółki – podstawy działania oraz skład

Walne zgromadzenie – podstawy formalne działania

Walne zgromadzenie zwoływane jest oraz działa w ramach przepisów, uprawnień i kompetencji określonych w:

- art. 393 – 429 ustawy - Kodeks spółek handlowych;
- §20 – 28 Statutu Spółki, dostępnym na stronie internetowej pod adresem: <http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny/statut-spolki.html>;
- Regulaminu walnego zgromadzenia, dostępnym na stronie internetowej pod adresem: <http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny/walne-zgromadzenie-14.html>.

Zasadnicze kompetencje walnego zgromadzenia zostały określone w §26 oraz §28 Statutu Spółki.

W pierwszym półroczu 2023 roku odbyło się jedno zwyczajne walne zgromadzenie w dniu 29 czerwca 2023 roku. Istotne decyzje podjęte przez zwyczajne walne zgromadzenie Spółki to uchwały podjęte w ramach zamknięcia roku obrotowego 2022.

W dniu 8 sierpnia 2023 roku odbyło się nadzwyczajne walne zgromadzenie. Istotna decyzja podjęta przez nadzwyczajne walne zgromadzenie Spółki to uchwała w sprawie podziału przez wydzielenie PBG Spółka Akcyjna w restrukturyzacji w likwidacji.

Wszelkie informacje dotyczące porządku obrad oraz podjętych przez walne zgromadzenie uchwał, są dostępne na stronie internetowej pod adresem: <http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/wza.html>.

Rada Nadzorcza – podstawy działania i skład w okresie sprawozdawczym

Rada Nadzorcza jest powoływana i działa w ramach przepisów, uprawnień i kompetencji określonych w:

- art. 381 – 392 ustawy - Kodeks spółek handlowych;
- §29 – 36 Statutu Spółki, dostępnym na stronie internetowej pod adresem: <http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny/statut-spolki.html>;
- Regulaminie Rady Nadzorczej, dostępnym na stronie internetowej pod adresem: <http://www.pbg-sa.pl/pub/pl/uploaddocs/raport-biezacy-19-2017-zalacznik-nr-1-regulamin-rn.3348079567.pdf>.

w tym:

- zasady powołania w skład Rady Nadzorczej określone zostały w §29 Statutu;
- kompetencje Rady Nadzorczej opisano w §34 - 36 Statutu Spółki.

Skład Rady Nadzorczej

Osoby wchodzące w skład Rady Nadzorczej X kadencji trwającej od dnia 7 września 2020 roku, w okresie od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku:

- Małgorzata Wiśniewska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej;
- Roman Wenski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
- Tomasz Nelke – Sekretarz Rady Nadzorczej;
- Hanna Gajewska – Członek Rady Nadzorczej;
- Marian Kotewicz – Członek Rady Nadzorczej.

Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powołani przez Walne Zgromadzenia Spółki.

Kadencja członków Rady Nadzorczej Spółki trwa trzy lata.

Życiorysy członków Rady Nadzorczej:

Małgorzata Wiśniewska

Przewodnicząca Rady Nadzorczej, członek Komitetu Wynagrodzeń i Komitetu Audytu;

W latach 1984-1991 pełniła funkcję asystenta projektanta w Przedsiębiorstwie Przemysłowego Budownictwa Rolniczego w Poznaniu. W Spółce od 1 stycznia 1998 roku do 2 stycznia 2004 roku pracowała kolejno jako dyrektor ds. systemu jakości, dyrektor ds. public relations, członek Zarządu. Od 2 stycznia 2004

roku do 14 listopada 2006 roku jako wiceprezes Zarządu. Dodatkowo Małgorzata Wiśniewska zasiada w radach nadzorczych spółek z Grupy m.in.: PBG Dom Sp. z o.o., PBG ERIGO Sp. z o.o., PBG oil and gas Sp. z o.o. (do dnia 03 czerwca 2019 roku) oraz RAFAKO S.A.

Małgorzata Wiśniewska jest absolwentką Wydziału Budownictwa Lądowego na Politechnice Poznańskiej. Ukończyła studia podyplomowe w zakresie zarządzania oraz w zakresie public relations na Wydziale Finansów i Bankowości w Wyższej Szkole Bankowej w Poznaniu, jak również roczny program doskonalenia umiejętności menedżerskich przeprowadzony przez Canadian International Management Institute. Małgorzata Wiśniewska ukończyła dwuletnie studia MBA Executive Master of Business Administration organizowane przez Gdańską Fundację Kształcenia Menedżerów oraz Uniwersytet Gdański we współpracy z Rotterdam School of Management.

Roman Wenski

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, członek Komitetu Wynagrodzeń i Komitetu Audytu, spełnia ustawowe kryteria niezależności;

Roman Wenski posiada wieloletnie doświadczenie w zakresie controllingu. W przeszłości pełnił m.in. funkcję Dyrektora Pionu Controllingu i Analiz w PBG S.A. oraz Dyrektora Biura Controllingu RAFAKO S.A.

Absolwent Politechniki Poznańskiej na Wydziale Budownictwa Lądowego, kierunki: Drogi, Ulice, Lotniska oraz Technologia i Organizacja Budowy a także studiów podyplomowych Analiza ekonomiczna i controlling na Akademii Ekonomicznej w Poznaniu.

Tomasz Nelke

Sekretarz Rady Nadzorczej, członek Komitetu Wynagrodzeń i Komitetu Audytu, spełnia ustawowe kryteria niezależności;

Absolwent Uniwersytetu im. A. Mickiewicza w Poznaniu na Wydziale Prawa. W 2011 roku ukończył aplikację radcowską i uzyskał tytuł radcy prawnego. Tomasz Nelke posiada wieloletnie doświadczenie w zakresie kompleksowego doradztwa prawnego dla spółek prawa handlowego oraz ma osiągnięcia w dziedzinie efektywnego reprezentowania firm w sprawach/sporach gospodarczych, wspierania w wynegocjowaniu korzystnych umów oraz prowadzenia postępowań układowych.

Hanna Gajewska

Członek Rady Nadzorczej, członek Komitetu Wynagrodzeń i Komitetu Audytu, spełnia ustawowe kryteria niezależności;

Absolwentka Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu na wydziałach Gospodarcze Stosunki Międzynarodowe oraz Zarządzanie Organizacją w Biznesie. Posiada wieloletnie doświadczenie w zakresie marketingu i public relations. W przeszłości pełniła m.in. funkcję dyrektora ds. marketingu w spółkach NAI Estate Fellows Poznań oraz VIKO YACHTS a także dyrektora Fundacji PBG.

Marian Kotewicz

Członek Rady Nadzorczej, członek Komitetu Wynagrodzeń i Komitetu Audytu, spełnia ustawowe kryteria niezależności;

Absolwent Politechniki Poznańskiej na Wydziale Maszyn Roboczych i Pojazdów. Posiada wieloletnie doświadczenie w prowadzeniu własnej działalności gospodarczej. Przedsiębiorca, doświadczony menadżer Pełni funkcję Prezesa Zarządu Klimar Polska Sp. z o.o. W przeszłości pełnił m.in. funkcję dyrektora oddziału w TAKO sp. z o.o. oraz Starszego Inspektora ds. Gwarancji i Reklamacji w PP Polmozbyt Poznań.

Komitety Rady Nadzorczej

Na mocy postanowień regulaminu Rady Nadzorczej utworzony został Komitet Audytu oraz Komitet Wynagrodzeń, powoływane przez Radę Nadzorczą spośród swoich członków.

Komitet Audytu działa w oparciu o regulamin Rady Nadzorczej. Do kompetencji Komitetu Audytu należą następujące sprawy: (i) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej; (ii) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem; (iii) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej; (iv) monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych; (v) rekomendowanie Radzie Nadzorczej podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej.

W pierwszym półroczu 2023 Komitet Audytu odbył dwa posiedzenia.

Komitet Wynagrodzeń działa w oparciu o regulamin Rady Nadzorczej. Do kompetencji Komitetu Wynagrodzeń należą następujące sprawy: (i) ogólne monitorowanie praktyk w zakresie wynagrodzeń i ich poziomu w Spółce; (ii) ustalanie warunków zatrudnienia członków Zarządu i kadry kierowniczej Spółki; (iii) ustalanie planu premiowania na rok obrotowy.

Komitet Wynagrodzeń wybiera spośród swego grona Przewodniczącego Komitetu. Komitet Wynagrodzeń zbiera się stosownie do potrzeb nie rzadziej jednak niż raz na kwartał, składa coroczne sprawozdanie ze swojej działalności, które jest częścią sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej, przedkładanego akcjonariuszom Spółki podczas walnego zgromadzenia. W związku z sytuacją formalno-prawną Spółki Komitet Wynagrodzeń w ramach Rady Nadzorczej nie funkcjonuje.

Zarząd

Zarząd jest powoływany i działa w ramach przepisów, uprawnień i kompetencji określonych w:

- art. 368 – 380 ustawy - Kodeks spółek handlowych;
- §37 – 40 Statutu Spółki, dostępnym na stronie internetowej pod adresem: <http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny/statut-spolki.html>;

w tym:

- zasady powołania w skład Zarządu określone zostały w §37 Statutu;
- kompetencje Zarządu zostały określone w §40 Statutu Spółki.

Kadencja Zarządu Spółki trwa trzy lata.

Zarząd w Spółce funkcjonował do dnia 30 czerwca 2022 roku.

Likwidatorzy

Likwidatorzy są powoływani i działają w ramach przepisów, uprawnień i kompetencji określonych w art. 463 – 478 ustawy - Kodeks spółek handlowych.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. oraz dotychczas, zgodnie z podjętą uchwałą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie PBG, Pan Maciej Stańczuk pełni funkcję likwidatora PBG.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie PBG w dniu 30 czerwca 2022 r. podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania Spółki i rozpoczęcia likwidacji.

Zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań-Stare Miasto w Poznaniu, Wydział XI Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, wydanym na posiedzeniu niejawnym w dniu 7 maja 2020 r. zarząd własny nad spółką PBG (od dnia 7 maja 2020 r.) został odebrany i jest w całości wykonywany, w tym w sprawach nie przekraczających zwykłego zarządu przez Zarządcę PBG, tj. spółkę Zimmermann Filipiak Restrukturyzacja S.A. z siedzibą w Warszawie.

Wykonywanie uprawnień Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki w toku postępowania sanacyjnego

W dniu 12 lutego 2020 r. otwarto wobec PBG postępowanie sanacyjne, które toczy się przed Sądem Rejonowym Poznań – Stare Miasto w Poznaniu pod sygn. akt XI GRs 2/20/MB.

Zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań-Stare Miasto w Poznaniu, Wydział XI Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, wydanym na posiedzeniu niejawnym w dniu 7 maja 2020 r. zarząd mieniem Spółki (masą sanacyjną) spoczywa (od dnia 7 maja 2020 r.) w rękach ustanowionego zarządcy - spółki Zimmermann Filipiak Restrukturyzacja S.A. z siedzibą w Warszawie.

Istotne następstwa przyznania odebrania Zarządowi Spółki zarządu własnego masą sanacyjną w postępowaniu sanacyjnym są następujące:

1. Zgodnie z art. 294. ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne („PrRestr”) mienie służące prowadzeniu przedsiębiorstwa oraz mienie należące do dłużnika stają się masą sanacyjną z dniem otwarcia postępowania sanacyjnego.
2. Zgodnie z art. 52 ust. 1. PrRestr zarząd masą sanacyjną obejmuje Zarządcą.
3. Zgodnie z art. 291 ust. 1 PrRestr, po otwarciu postępowania sanacyjnego dłużnik, któremu nie udzielono zezwolenia na samodzielne zarządzenie masą sanacyjną, wskazuje i wydaje zarządcy

cały swój majątek oraz wydaje dokumenty dotyczące jego działalności, majątku oraz rozliczeń, w szczególności księgi rachunkowe, inne ewidencje prowadzone dla celów podatkowych i korespondencję.

4. Składniki mienia należącego do dłużnika i wchodzącego w skład masy sanacyjnej mogą zostać zbyte przez zarządcę, za zgodą sędziego-komisarza, który określa warunki ich zbycia (art. 323 ust. 1. PrRestr).
5. Obowiązek sporządzenia sprawozdań finansowych spoczywa na Zarządcy (art. Art. 323. 1. PrRestr w zw. z art. 52 ust. 1, art. 3 ust. 5, art. 4, art. 3 ust. 1. 6) , art. 66 ust. 5, art. 69 ust. 1 ustawy o rachunkowości. Ustawa nie przewiduje udostępnienia dłużnikowi ksiąg spółki przez Zarządcę w celu sporządzenia i poddania badaniu sprawozdania finansowego przez organy Spółki.
6. Na Zarządcy spoczywa również obowiązek przekazywania informacji, o którym mowa w art. 56 ust. 1 pkt 2 i ust. 7 oraz art. 70 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2020 r. poz. 2080 oraz z 2021 r. poz. 355), a także art. 17 ust. 1 i 2 oraz art. 19 ust. 3 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. Urz. UE L 173 z 12.06.2014, str. 1, z późn. zm.).
7. Czynności Zarządcy nie podlegają kontroli i ocenie przez Radę Nadzorczą Spółki.
8. Zarządcy nie wiążą uchwały organów Spółki w zakresie dotyczącym sprawowania zarządu masą sanacyjną.
9. Zarządca nie jest zobowiązany do przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy sprawozdania finansowego Spółki do zatwierdzenia, to jest realizacji obowiązku wynikającego z art. 52. 1. Ustawy o rachunkowości.

2. Planowane zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej

Nie dotyczy.

3. Kompetencje organów Spółki w zakresie podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zgodnie z §28 Statutu Spółki, dostępnym na stronie internetowej Spółki pod adresem: <http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny/statut-spolki.html> kompetencje w zakresie podejmowania decyzji dotyczących wykupu akcji posiada walne zgromadzenie akcjonariuszy.

Pozostałe prawa akcjonariuszy, określone w art. 328 – 367 ustawy - Kodeks spółek handlowych, zostały doprecyzowane w §14 - §18 Statutu Spółki.

4. Opis zasad dotyczących zmian Statutu Spółki

Zgodnie z §26 ust. 2 Statutu Spółki, zmiana Statutu wymaga uchwały walnego zgromadzenia, podjętej większością 3/4 głosów, w formie aktu notarialnego (przy czym, zgodnie z §26 ust. 8 Statutu, uchwała dotycząca istotnej zmiany przedmiotu działalności wymaga uchwały podjętej większością 3/4 głosów przy obecności akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego). Ponadto, zmiana Statutu w zakresie zmiany postanowień dotyczących uprawnień osobistych, wymagała uprzedniej pisemnej zgody Uprawnionego. Z dniem śmierci Pana Jerzego Wiśniewskiego – uprawionego akcjonariusza – wszystkie Jego uprawnienia osobiste zapisane w Statucie PBG wygasły.

5. Informacja na temat prowadzonej działalności charytatywnej

Kierunek działań z obszaru CSR Grupa PBG określiła w dokumencie pt. „Polityka Zintegrowanego Systemu Zarządzania”, gdzie deklaruje m.in. koncentrację na doskonaleniu działań na rzecz jakości, środowiska naturalnego oraz bezpieczeństwa i higieny pracy, aktywne uczestnictwo w życiu społeczności lokalnej oraz pomoc potrzebującym i wsparcie talentów.

Z uwagi na aktualną sytuację finansową oraz formalno-prawną spółka PBG nie prowadzi działalności charytatywnej.

II. STAN POSIADANIA AKCJI SPÓŁKI LUB UPRAWNIENÍ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY NADZORUJĄCE LUB ZARZĄDZAJĄCE PBG

Stan posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby nadzorujące PBG na dzień publikacji Sprawozdania oraz na dzień 30.06.2023 r.

Osoby nadzorujące	Ilość akcji	
	Stan na 30.06.2023	Stan na dzień złożenia sprawozdania
Małgorzata Wiśniewska	193 231 722	193 231 722

III. WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD I KORZYŚCI CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ I LIKWIDATORA

1. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Spółki

Wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej została przed dniem wszczęcia Postępowania Sanacyjnego określona uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PBG z dnia 10 grudnia 2005 roku. Wartość wynagrodzenia uzależniona jest od indywidualnych obowiązków oraz od obszarów odpowiedzialności powierzonych poszczególnym członkom Rady Nadzorczej. Mając na uwadze charakter prowadzonego wobec Spółki postępowania, od początku jego trwania powołany dla Spółki Zarządca ogranicza koszty jej funkcjonowania w każdym obszarze, w tym w zakresie wynagrodzeń Członków organów Spółki, co ma miejsce także przy wykorzystaniu mechanizmów właściwych dla postępowania sanacyjnego i przewidzianych w Prawie Restrukturyzacyjnym.

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia funkcji w jednostce dominującej

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej [tys. zł]	01.01 – 30.06.2023			01.01 – 31.12.2022		
	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
Małgorzata Wiśniewska	3	-	3	6	-	6
Roman Wenski	3	-	3	6	-	6
Marian Kotewicz	3	-	3	6	-	6
Hanna Gajewska	3	-	3	5	-	5
Tomasz Nelke	3	-	3	5	-	5
RAZEM	15	-	15	28	-	28

2. Wynagrodzenia Likwidatorów

Zgodnie ze Statutem, członkom Zarządu do dnia otwarcia wobec Spółki postępowania likwidacyjnego, przysługiwało wynagrodzenie zasadnicze oraz premie i dodatki wynikające z podjętych uchwał Rady Nadzorczej, z uwzględnieniem jego ograniczenia w wyniku podjętych przez Zarządcę Spółki działań mających ustalić jego poziom odpowiednio względem zakresu powierzonych zadań oraz zakresu ponoszonej odpowiedzialności. Wartość wynagrodzenia uzależniona jest od indywidualnych obowiązków oraz od obszarów odpowiedzialności powierzonych poszczególnym członkom Zarządu. Wynagrodzenie likwidatora Spółki pełniącego swoją funkcję od dnia 30 czerwca 2022 roku, winno zostać określone w uchwale Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, co na datę publikacji niniejszego sprawozdania jeszcze nie nastąpiło.

Wynagrodzenie Likwidatorów, z tytułu pełnienia funkcji w jednostce dominującej

Wynagrodzenia Likwidatora [tys. zł]	01.01 – 30.06.2023			01.01 – 31.12.2022		
	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
Maciej Stańczuk*	0	-	0	174	-	174
RAZEM	0	-	0	174	-	174

* W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku nie wypłacono wynagrodzenia dla Likwidatora.

ROZDZIAŁ II: RAPORT O RYZYKACH I ZARZĄDZANIU RYZYKIEM FINANSOWYM

I. RYZYKA I ZAGROŻENIA

RYZYKA I ZAGROŻENIA ZEWNĘTRZNE

1. Niekorzystne zmiany przepisów podatkowych

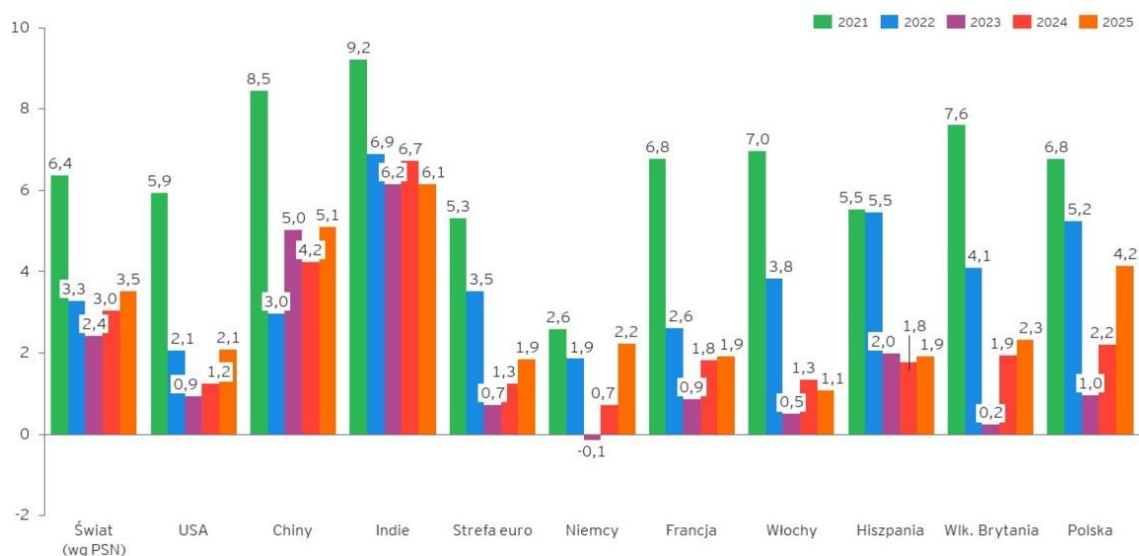
W Polsce następują zmiany przepisów prawa regulujących opodatkowanie działalności gospodarczej. Istnieje ryzyko zmiany obecnych przepisów podatkowych, w taki sposób, że nowe regulacje mogą okazać się mniej korzystne dla Spółki lub jej potencjalnych klientów uczestniczących w procesie dezinvestycji prowadzonym przez Spółkę i jej spółki zależne, co w konsekwencji może przełożyć się w sposób bezpośredni lub pośredni na pogorszenie wyników finansowych Spółki.

PBG monitoruje zmiany przepisów podatkowych w celu minimalizacji tego ryzyka.

2. Wskaźniki makroekonomiczne

Polska gospodarka zwalnia od wybuchu wojny w Ukrainie, a inflacja zjada nominalny wzrost płac i hamuje konsumpcję, mimo tego gospodarka okazuje się jednak być silniejsza niż oczekiwano. Ekonomści firmy doradczej EY zrewidowali nieco w górę prognozę dla polskiej gospodarki. Zdaniem Zespołu Analiz Ekonomicznych EY, PKB wzrośnie w br. o 1%, a nie 0,5%, jak prognozowano w styczniu. To z powodu dalszego spadku cen energii, ograniczającego obniżkę realnych dochodów i zaburzenia produkcji w branżach energochłonnych, a także lepszej od oczekiwań koniunktury w strefie euro. Wzrost pozostanie jednak relatywnie niski, znacznie poniżej potencjału polskiej gospodarki. Czynnikiem hamującym wzrost gospodarczy nadal będzie przede wszystkim bardzo wysoka inflacja, która jeszcze przez najbliższe miesiące będzie przewyższać wzrost płac. Efektem będzie kontynuacja już doświadczanego spadku realnych wynagrodzeń, co ogranicza siłę nabywczą gospodarstw domowych oraz ich konsumpcję. Polskiej gospodarce ciężać będzie też relatywnie niski – choć wyższy od wcześniejszych oczekiwań – wzrost u naszych głównych partnerów handlowych, skutki zacieśnienia polityki pieniężnej oraz spowolnienie przyrostu zapasów. Warto przy tym zauważyć, że choć średnioroczny wzrost PKB będzie w tym roku wyraźnie niższy niż w ubiegłym, to po bardzo szybkim hamowaniu gospodarki w trakcie 2022 roku, w tym roku doświadczymy już pozytywnej dynamiki - PKB będzie rość w ujęciu kwartalnym, a wzrost w ujęciu rocznym będzie przyspieszał. Przyczyni się do tego przede wszystkim stopniowy spadek inflacji, ograniczający tempo spadku realnych dochodów.

Wzrost PKB w latach 2021-2025 (w proc.)



Źródło: Oxford Economics, prognoza EY EAT (scenariusz bazowy). Wzrost PKB w ujęciu łańcuchowym i odsezonowanym.

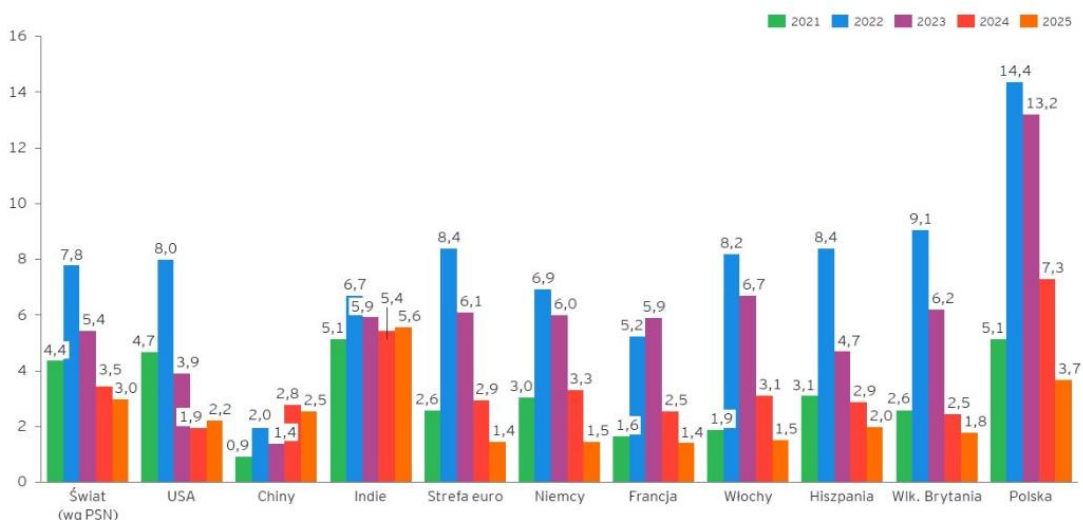
Mimo silnego spowolnienia, bezrobocie jest wciąż rekordowo niskie – dotyczy to nie tylko Polski, również Unii Europejskiej i głównych gospodarek świata. Prognozy Zespołu Analiz Ekonomicznych EY zakładają nieznaczny wzrost stopy bezrobocia w Polsce, zaledwie o ok. 0,3-0,4 pkt. proc. Firmy traktują zwolnienia jako ostateczność, obawiając się problemów z późniejszym zwiększaniem zatrudnienia, gdy już przyjdzie ożywienie. Jest to efekt strukturalnego niedoboru pracowników, wynikającego przede wszystkim z niekorzystnych tendencji demograficznych, które mają miejsce nie tylko w Polsce, ale i w większości krajów Europy.

Polska jest w czołówce krajów z najwyższą inflacją. Inflacja w Polsce osiągnęła szczyt w lutym, na poziomie 18,4%. Od marca inflacja zaczęła się obniżać i według Zespołu Analiz Ekonomicznych EY ten trend będzie kontynuowany w kolejnych miesiącach, za sprawą dalszych spadków dynamiki cen energii oraz spadkiem cen surowców energetycznych w ostatnich miesiącach. W kolejnych miesiącach hamować zaczną również dynamika cen żywności i pozostałych towarów i usług, przede wszystkim w wyniku wcześniejszych spadków cen surowców i odblokowania globalnych łańcuchów dostaw, co wpłynie na ceny konsumenckie z opóźnieniem. Zespół Analiz Ekonomicznych EY podtrzymuje jednak wcześniejszą prognozę, zgodnie z którą w Polsce niemal przez cały rok utrzyma się dwucyfrowa inflacja, która osiągnie średni poziom 13,2%. Inflacja w strefie euro będzie spadać dość szybko, choć wciąż będzie na podwyższonym poziomie i średniorocznie wyniesie 6,1% w 2023 roku. Już w drugiej połowie 2024 roku inflacja osiągnie 2%, cel zakładany przez Europejski Bank Centralny, choć inflacja bazowa pozostanie powyżej tego poziomu do drugiej połowy 2025 roku.

Według ekonomistów firmy doradczej EY ożywienie gospodarcze będzie postępowało stopniowo. W 2024 r. zarówno w Polsce, jak i Europie w pełni ujawnią się efekty wzrostu stóp procentowych, co będzie hamowało wzrost gospodarczy. Inflacja pozostanie na podwyższonym poziomie, co nadal będzie ciążyło na realnym wzroście dochodów, a ceny surowców pozostaną powyżej przedpandemicznych poziomów. W związku z tym Zespół Analiz Ekonomicznych EY prognozuje, że w przyszłym roku PKB w Polsce wzrośnie o 2,2%. Silniejsze ożywienie spodziewane jest dopiero w 2025 r., gdy inflacja spadnie poniżej 5%, a inwestycje rządowe będą się rozpędzać, w szczególności dzięki środkom z KPO.

Ekonomiści firmy doradczej EY prognozują, że po początkowo szybkim spadku, w przyszłym roku inflacja w Polsce będzie się obniżać o wiele wolniej i wyniesie średnio 7,3% - najwięcej w całej Unii Europejskiej. Przyczyną się do tego nadal relatywnie wysoka dynamika nominalnych wynagrodzeń, wzmacniana przez silny wzrost płacy minimalnej, przynajmniej częściowe odmrożenie cen energii oraz powrót stawek VAT na podstawowe produkty żywnościowe do wcześniejszych, wyższych poziomów. W 2025 r. inflacja zbliży się do 3,5%.

Inflacja w latach 2021-2025 (w proc.)



Źródło: Oxford Economics, prognoza EY EAT (scenariusz bazowy).

Zdaniem Zespołu Analiz Ekonomicznych YE w Polsce istnieje stosunkowo wysokie ryzyko, że wzrost gospodarczy okaże się niższy niż prognozowany przy równocześnie wyższej inflacji. Pomimo wysokiego stanu magazynów gazu i inwestycji w infrastrukturę, utrzymuje się ryzyko ponownego znacznego wzrostu cen energii w Europie, w tym w Polsce. Przy wciąż bardzo wysokiej inflacji i napiętej sytuacji na rynku pracy, szoki energetyczne czy inne wstrząsy podażowe mogą zostać bardzo szybko przeniesione na ceny, prowadząc do kolejnego odbicia inflacyjnego. Ponadto po ostatnich problemach niektórych amerykańskich i europejskich banków, nowym źródłem ryzyka jest sektor bankowy. Choć sytuacja na razie się uspokoiła, nie znamy jeszcze skutków ostatnich zawirowań, a problemy mogą powrócić. Kolejnym czynnikiem ryzyka dla polskiej gospodarki jest uruchomienie środków z Krajowego Planu Odbudowy – Zespół Analiz Ekonomicznych EY zakłada, że KPO będzie zaakceptowane przez Komisję Europejską w ostatnim kwartale tego roku, a wydatki rozpędzą się w 2025 r. Jeśli tak się nie stanie, wzrost gospodarczy w przyszłym i w 2025 roku będzie o ok. 0,3 pkt proc. niższy niż obecnie – prognozuje zespół EY.

Źródło: <https://www.ey.com>

Wykres kursu EUR w stosunku do PLN w okresie od 01.01.2023 – 29.09.2023 (kursy średnie NBP)



Źródło: <http://www.finanse.egospodarka.pl>

RYZYKA I ZAGROŻENIA WEWNĘTRZNE

1. Ryzyka związane z utratą kluczowych pracowników

W odniesieniu do Spółki ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników ogranicza się do osób niezbędnych do realizacji i wsparcia procesu sanacyjnego. W związku z przewidzianym układem, jaki został zawarty z wierzycielami w ramach tego postępowania, tj. o charakterze likwidacyjnym, działalność operacyjna PBG polegająca na realizacji kontraktów budowlanych została całkowicie wygaszona.

2. Ryzyko związane z toczącym się wobec PBG postępowaniem sanacyjnym

W dniu 12 lutego 2020 roku otwarto wobec PBG postępowanie sanacyjne, które toczy się przed Sądem Rejonowym Poznań – Stare Miasto w Poznaniu pod sygn. akt XI GRs 2/20/MB (dalej jako „Postępowanie Sanacyjne”). Celem działań restrukturyzacyjnych podjętych przez Spółkę jest zawarcie z wierzycielami układu o charakterze likwidacyjnym, na podstawie którego cały majątek PBG zostanie sprzedany, a wierzyciele zostaną zaspokojeni z przychodów ze sprzedaży majątku Spółki oraz ze środków pochodzących z tytułu ściągnięcia wierzytelności o charakterze pożyczkowym. W dniu 27 września 2023 r. Zarządca Spółki powziął informację o wydaniu przez Sędziego - komisarza postanowienia w przedmiocie stwierdzenia przyjęcia układu przez wierzycieli PBG (RB PBG nr 19/2023). Na datę publikacji niniejszego sprawozdania, Spółka oczekuje na wydanie postanowienia o zatwierdzenie układu, natomiast dopiero po jego

uprawomocnieniu Spółka przystąpi do realizacji zobowiązań z niego wynikających. Czynności dotychczas podjęte w ramach Postępowania Sanacyjnego przez Zarządcę i/lub Spółkę zostały opisane w ramach dalszej części niniejszego Sprawozdania Likwidatora za I półrocze 2023 roku – to jest w nocie o założeniu braku kontynuacji działalności (IX).

II. IDENTYFIKACJA I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Spółka na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania posiada prawomocne postanowienie sądu o otwarciu Postępowania Sanacyjnego. Ponadto w dniu 30 czerwca 2022 roku została podjęta uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki w przedmiocie jej rozwiązania oraz rozpoczęcia likwidacji.

Spółka PBG narażona jest na wiele ryzyk związanych z instrumentami finansowymi, do których przede wszystkim zaliczyć należy:

- ryzyko płynności,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej.

Zarządzanie ryzykiem finansowym Spółki koordynowane jest przez organ zarządzający. W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych oraz ograniczenie ich zmienności,
- realizacja działań restrukturyzacyjnych w zakresie zadłużenia oraz majątku.

1. Ryzyko płynności

Spółka w szczególności 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 dezinwestycyjnej.

Spółka na dzień 30 czerwca 2023 roku nie korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania działalności w postaci linii kredytowych.

W omawianym okresie sprawozdawczym Spółka skupiała się na utrzymaniu płynności finansowej niezbędnej do regulowania zobowiązań bieżących, to jest nie objętych układem, jaki został zawarty w biegu Postępowania Sanacyjnego.

30 czerwca 2023 [tys. PLN]	Razem	Nieprzeterminowane	do 30 dni	30-90 dni	90-180 dni	180-360 dni	Powyżej 360 dni
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	529	3	2	10	101	182	231

2. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako brak możliwości wywiązania się z zobowiązań przez dłużników Spółki. Obszary, w których powstaje ekspozycja na ryzyko kredytowe, mające odmienną charakterystykę ryzyka kredytowego, to:

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty,
- należności z tytułu dostaw i usług, należności kontraktowe, należności z tytułu umowy o usługę budowlaną oraz pozostałe należności finansowe,
- udzielone pożyczki.

Spółka w sposób ciągły monitoruje zaległości klientów oraz dłużników w regulowaniu płatności, analizując ryzyko kredytowe indywidualnie lub w ramach poszczególnych klas aktywów określonych ze względu na ryzyko kredytowe (wynikające np. z branży, regionu lub struktury odbiorców).

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.

Spółka narażona jest na ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami. Na dzień 30 czerwca 2023 r saldo udzielonych pożyczek przez Spółkę wynosiło 14.453 tys. PLN. W celu ograniczenia ryzyka z tytułu udzielonych pożyczek Spółka na bieżąco monitoruje sytuację majątkową i wyniki finansowe pożyczkobiorców. Ryzyko kredytowe z tytułu udzielenia pożyczek jest istotne.

Mając na uwadze przyjęte i realizowane zgodnie z zatwierdzonym Planem Restrukturyzacyjnym założenie o wygaszeniu działalności operacyjnej Spółki, ryzyko kredytowe związane z prowadzeniem podstawowej działalności Spółki w porównaniu do poprzednich okresów niemal w całości straciło na znaczeniu – Spółka na dzień 30 czerwca 2023 roku wykazuje należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności na poziomie: 725 tys. PLN.

3. Ryzyko rynkowe

Wszystkie cele zarządzania ryzykiem rynkowym należy rozpatrywać łącznie, a ich realizacja jest zdeteminowana przede wszystkim przez sytuację wewnętrzną oraz warunki rynkowe.

3.1. Ryzyko walutowe

Na dzień 30 czerwca 2023 roku Spółka nie posiadała instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko walutowe.

3.2. Ryzyko stóp procentowych

W dniu 12 lutego 2020 r. Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i restrukturyzacyjnych wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego. Zgodnie z art. 150 ust. 1 pkt 1 prawa restrukturyzacyjnego: „*Układ obejmuje: odsetki za okres od dnia otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego*”. Zgodnie z powyższym Spółka nalicza odsetki od zobowiązań objętych układem, jaki już został zawarty w ramach Postępowania Sanacyjnego (aktualnie Spółka oczekuje na postanowienie o zatwierdzeniu układu a następnie jego uprawomocnienie). Odsetki te jak i zobowiązanie główne objęte układem w Postępowaniu Sanacyjnym od którego zostały one naliczone, nie mogą być jednak w żadnym stopniu regulowane, inaczej niż w układzie. Do realizacji układu Spółka przystąpi po uprawomocnieniu się postanowienia o zatwierdzeniu układu. Przyjęty Układ określa zasady spłaty odsetek naliczonych do dnia otwarcia sanacji jak i tych jakie zostały naliczone po tym dniu. Zgodnie z przyjętym układem Spółki wszystkie odsetki z tytułu wierzytelności handlowych i finansowych zostaną umorzone w dniu spłaty Układu pod warunkiem uprawomocnienia się postanowienia sądu o stwierdzeniu wykonania Układu. (Raport Bieżący (RB 8/2023).

ROZDZIAŁ III: INFORMACJE O SPÓŁCE

I. STRATEGIA

Aktualna Strategia PBG

Celem strategicznym PBG jest doprowadzenie do zawarcia układu z wierzycielami i jego realizacja. Układ PBG został zawarty a w chwili obecnej Spółka oczekuje na postanowienie sądu w przedmiocie jego zatwierdzenia i następnie uprawomocnienie się tego postanowienia. Po uprawomocnieniu się postanowienia o zatwierdzeniu układu Spółka przystąpi do jego realizacji. W aktualnej sytuacji Spółka nie widzi możliwości wznowienia działalności operacyjnej w dotychczasowych obszarach. W trakcie Postępowania Sanacyjnego działalność Spółki dotychczas opierała się oraz nadal będzie się opierać na realizacji procesu dezinwestycji i maksymalizacji wpływów ze sprzedaży aktywów przy

jednoczesnym stopniowym ograniczaniu kosztów działalności do niezbędnego minimum. Zgodnie z założeniami procesu sanacyjnego PBG działalność operacyjna PBG została wygaszona. Na dzień 30 czerwca 2023 roku Spółka nie prowadziła żadnej działalności operacyjnej a jej zadania i funkcje skupiały się jedynie na dezinwestycji aktywów, procesie sanacyjnym oraz prowadzeniu ewentualnych sporów i roszczeń. W założenie to wpisuje się także podjęta w dniu 30 czerwca 2022 roku Uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki o jej rozwiązaniu oraz wszczęcia wobec niej postępowania likwidacyjnego prowadzonego w trybie określonym w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych (RB 15/2022).

Pod wskazany wyżej główny kierunek dalszej strategii działalności Spółki, podporządkowane zostały wskazane w Planie Restrukturyzacyjnym PBG tzw. Środki Restrukturyzacyjne. Plan Restrukturyzacyjny został już także, po pozytywnej opinii Rady Wierzyteli, zatwierdzony przez Sędziego Komisarza. Spółka i Zarządca zakładają dalsze ograniczenie bieżących kosztów, które na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania odpowiadają bieżącym i ograniczonym potrzebom Spółki w zakresie jej funkcjonowania.

Spółka nie ubiega się o nowe kontrakty ani nie nabywa majątku, który miałby służyć w przyszłości rozwojowi jej działalności. Działalność Spółki w okresie dalszego trwania Postępowania Sanacyjnego oraz planowanego okresu realizacji układu, jaki ma zostać zawarty w ramach tego Postępowania, będzie obejmować przede wszystkim dążenie do pozyskania przez Spółkę środków z tytułu planowanej sprzedaży jej majątku. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania z działalności za pierwsze półrocze 2023 roku kluczową i będącą w toku dezinwestycją pozostaje sprzedaż posiadanego przez PBG (bezpośrednio i pośrednio) pakietu akcji spółki RAFAKO S.A. W zakresie tej dezinwestycji w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem a także do dnia jego publikacji, miały miejsce szczególnie istotne zdarzenia, jak: (i) upływ w dniu 30 kwietnia 2023 roku terminu do spełnienia się wszystkich Warunków Zawieszających określonych w Umowie Warunkowej Sprzedaży akcji i Udziałów dnia 24 marca 2023 roku zawartej przez Spółę oraz MS Gallon AG oraz spółką RAFAKO S.A., a także nie przedłużenie do dnia 30 kwietnia 2023 roku terminu na realizację tych Warunków Zawieszających (Raport Bieżący z dnia 2 maja 2023 roku, nr 5/2023); (ii) otrzymanie w dniu 24 lipca 2023 roku oferty posiadanego przez Spółkę bezpośrednio i pośrednio pakietu akcji spółki RAFAKO S.A. złożonej przez PG Energy Capital Management Sp. z o.o. oraz jej kierunkowa akceptacja (Raport Bieżący z dnia 25 lipca 2023 roku, nr 14/2023); (iii) zawarcie w dniu 25 sierpnia 2023 roku pomiędzy PBG oraz PG Energy Capital Management Sp. z o.o. oraz RAFAKO S.A. Wstępnej Umowy Inwestycyjnej dotyczącej objęcia akcji RAFAKO S.A. oraz nabycia akcji RAFAKO S.A. posiadanych bezpośrednio lub pośrednio przez PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji (Raport Bieżący z dnia 25 sierpnia 2023 roku, nr 18/2023). Ponadto podejmowane są przez Spółkę niezmiennie działania zmierzające do spływu przysługujących Spółce wierzytelności, to jest wierzytelności związanych z udzielonymi przez PBG pożyczkami wewnątrzgrupowymi służącymi w minionych okresach realizacji inwestycji deweloperskich przez spółki zależne od PBG oraz wierzytelności związanych z projektem deweloperskim na Ukrainie, o czym także więcej w notcie: IX. ZAŁOŻENIA BRAKU KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI.

II. POSIADANE ODDZIAŁY

Spółka nie posiada oddziałów.

ROZDZIAŁ IV: RAPORT Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2023 ROKU

I. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH I ZDARZENIACH ISTOTNYCH DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Spółka uznaje za istotne umowy, spełniające kryteria opisane w art. 17 ust 1 MAR.

1. **Umowy dotyczące działalności operacyjnej zawarte w okresie objętym sprawozdaniem oraz po dacie bilansowej,**
2. **Umowy dotyczące finansowania zawarte w okresie objętym sprawozdaniem oraz po dacie bilansowej (umowy kredytowe, gwarancje, obligacje),**

3. Inne zdarzenia mające miejsce w okresie objętym sprawozdaniem oraz po dacie bilansowej.

Rodzaj zdarzenia	Opis zdarzenia
Postępowanie sanacyjne	<p>W dniu 28 lutego 2023 r. likwidator PBG przy udziale Zarządcy PBG oraz spółka PBG Operator sp. z o.o. przyjęły plan podziału PBG na podstawie art. 533 oraz 534 K.s.h., w związku z zamiarem podziału PBG przez wydzielenie części jej majątku na spółkę pod firmą PBG Operator sp. z o.o. z siedzibą w Wysogotowie, jako spółkę przejmującą (dalej „PBG Operator” lub „Spółka Przejmująca”). Wyłącznym celem podziału PBG jest wykonanie propozycji układowych, które jako zaktualizowane propozycje układowe zostaną złożone przez Zarządcę PBG w postępowaniu sanacyjnym, które toczy się przed Sądem Rejonowym Poznań – Stare Miasto w Poznaniu pod sygn. akt XI GRs 2/20. Propozycje układowe określają sposób zaspokojenia zobowiązań PBG wobec jej wierzycieli w układzie przez likwidację majątku PBG. PBG Operator będzie prowadzić działalność zmierzającą do likwidacji przejętego przez nią majątku PBG po dniu wykonania układu PBG.</p>
	<p>Więcej w: RB PBG 2/2023: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/2-2023-plan-podzialu-pbg-s-a-w-restrukturyzacji-w-likwidacji.html</p>
	<p>W dniu 7 czerwca 2023 roku, na podstawie art. 539 Kodeksu spółek handlowych, likwidator oraz zarządca Spółki zawiadomili po raz pierwszy akcjonariuszy Spółki o zamiarze podjęcia uchwały o podziale Spółki w trybie art. 529 § 1 pkt 4) Kodeksu spółek handlowych (podział przez wydzielenie), przez wydzielenie części majątku PBG na spółkę PBG Operator spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Wysogotowie. Po zakończeniu podziału PBG zachowa swój byt prawny i będzie kontynuowała działalność w oparciu o pozostały majątek. PBG Operator będzie prowadziła działalność w oparciu o przeniesiony na nią wydzielany majątek szczegółowo określony w § 9 planu podziału PBG.</p>
	<p>Więcej w: RB PBG 7/2023: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/7-2023-pierwsze-zawiadomienie-o-zamiarze-podzialu-spolki-pbg-spolka-akcyjna-w-restrukturyzacji-w-likwidacji.html</p>
	<p>W dniu 7 czerwca 2023 roku do akt postępowania sanacyjnego PBG prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań-Stare Miasto w Poznaniu, Wydział XI Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, zostały złożone zaktualizowane propozycje układowe Spółki. Zaktualizowane propozycje układowe, tak jak dotychczas, przewidują, że wierzyciele Spółki będą zaspokajani w 7 grupach, w zależności od kategorii interesu, który reprezentują oraz rodzaju i wysokości wierzytelności. Układ przewiduje zaspokojenie wierzycieli Spółki poprzez podział między wierzycieli środków pieniężnych dostępnych w Spółce po zawarciu układu oraz pozostałego majątku Spółki, który nie zostanie spieniężony do Dnia Wykonania Układu.</p>
	<p>Więcej w: RB PBG 8/2023: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/8-2023-zlozenie-w-sadzie-propozycji-ukladowych-spolki.html</p>
	<p>W dniu 28 czerwca 2023 roku, na podstawie art. 539 Kodeksu spółek handlowych, likwidator oraz zarządca Spółki zawiadomili po raz drugi akcjonariuszy Spółki o zamiarze podjęcia uchwały o podziale Spółki w trybie art. 529 § 1 pkt 4) Kodeksu spółek handlowych (podział przez wydzielenie), przez wydzielenie majątku PBG na spółkę PBG Operator spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Wysogotowie. Po zakończeniu podziału PBG zachowa swój byt prawny i będzie kontynuowała działalność w oparciu o pozostały majątek. PBG Operator będzie prowadziła działalność w oparciu o przeniesiony na nią wydzielany majątek szczegółowo określony w § 9 planu podziału PBG.</p>
	<p>Więcej w: RB PBG 10/2023: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/10-2023-drugie-zawiadomienie-o-zamiarze-podzialu-spolki-pbg-spolka-akcyjna-w-restrukturyzacji-w-likwidacji.html</p>
	<p>W dniu 7 sierpnia 2023 roku do akt postępowania sanacyjnego PBG prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań-Stare Miasto w Poznaniu, Wydział XI Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, zostało złożone przez Zarządcę pismo obejmujące informację o przebiegu głosowania nad układem wraz z wnioskiem o stwierdzenie przez Sędziego – Komisarza przyjęcia układu (dalej „Wniosek”). Zgodnie z złożonym Wnioskiem, Zarządca wskazał, iż w ramach prowadzonego na podstawie postanowienia Sędziego-komisarza z dnia 19 grudnia 2022 roku głosowania nad układem z pominięciem zwołania zgromadzenia, uzyskana została większość wymagana do przyjęcia układu, o której mowa w art. 119 ust. 3 Ustawy z dnia 15 maja 2015 roku Prawo Restrukturyzacyjne. Zgodnie z wskazaną regulacją: „Układ zostaje przyjęty, chociażby nie uzyskał wymaganej większości w niektórych z grup wierzycieli, jeżeli wierzyciele mający łącznie dwie trzecie sumy wierzytelności przysługujących głosującym wierzycielom głosowali za przyjęciem układu, a wierzyciele z grupy lub grup, które wypowiedziały się przeciw przyjęciu układu, zostaną zaspokojeni na podstawie układu w stopniu nie mniej korzystnym niż w przypadku przeprowadzenia postępowania upadłościowego.”</p>
	<p>Więcej w: RB PBG 15/2023: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/15-2023-informacja-o-przebiegu-glosowania-pismennego-nad-ukladem-oraz-zlozenia-wniosku-o-stwierdzenie-jego-przyjecia.html</p>
<p>W dniu 8 sierpnia 2023 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PBG podjęło uchwałę w sprawie podziału przez wydzielenie PBG Spółka Akcyjna w restrukturyzacji w likwidacji. Na podstawie powyższej uchwały PBG dokonało podziału przez przeniesienie części majątku Spółki Dzielonej obejmującej Wydzielany Majątek na spółkę PBG Operator spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dalej jako „Spółka Przejmująca”). Podział Spółki Dzielonej (dalej jako „Podział”) nastąpi w trybie określonym w art. 529 § 1 pkt 4) K.s.h. (podział przez wydzielenie), na warunkach określonych w Planie Podziału, przyjętym i uzgodnionym między Spółką Dzieloną i Spółką Przejmującą z dnia 28 lutego 2023 r. („Plan Podziału”), tj. przez przeniesienie części majątku Spółki Dzielonej obejmującej Wydzielany Majątek wskazany w §9.4 Planu Podziału na Spółkę Przejmującą.</p>	
<p>RB PBG 16/2023: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/16-2023-uchwaly-podjete-przez-nadzwyczajne-walne-zgromadzenie-spolki-pbg-s-a-w-restrukturyzacji-w-likwidacji-w-dniu-8-sierpnia-2023-roku.html</p>	

	<p>W dniu 27 września 2023 roku Spółka powzięła informację o wydaniu w dniu 25 września 2023 roku, przez Sędziego - Komisarza w Sądzie Rejonowym Poznań - Stare Miasto w Poznaniu Wydział XI Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, Postanowienia w przedmiocie stwierdzenia, że w toku postępowania sanacyjnego PBG doszło do zawarcia układu o treści takiej jak złożone przez Zarządcę w dniu 7 czerwca 2023 roku do akt postępowania sanacyjnego zaktualizowane propozycje układowe, których pełna treść została zamieszczona na stronie Spółki w zakładce RESTRUKTURYZACJA.</p> <p>RB PBG 19/2023: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/19-2023-powzecie-informacji-o-wydaniu-postanowienia-o-stwierdzeniu-zawarcia-ukladu.html</p>
<p>Informacje w sprawie procesu inwestorskiego dotyczącego m.in. sprzedaży pakietu akcji RAFAKO S.A. należącego pośrednio i bezpośrednio do Spółki</p>	<p>W dniu 5 marca 2023 roku Spółka, jako sprzedawca, oraz RAFAKO S.A. zawarły z MS GALLEON AG z siedzibą w Wiedniu, jako kupującym (dalej „Inwestor”), Aneks nr 1 do Umowy Sprzedaży, w którym uzgodniły nowy termin wykonania Umowy Sprzedaży przypadający nie później niż w dniu 30 kwietnia 2023 roku („Dzień Zamknięcia”) oraz warunki zawieszające, które muszą zostać spełnione, aby Umowa Sprzedaży została wykonana w Dniu Zamknięcia.</p> <p>RB PBG 3/2023: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/3-2023-uzgodnienie-zmiany-terminu-wykonania-umowy-warunkowej-sprzedazy-akcji-rafako-s-a-oraz-udzialow-multaros.html</p> <p>Zarządca PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji poinformował, iż do dnia 30 kwietnia 2023 nie doszło do spełnienia wszystkich Warunków Zawieszających wskazanych w Umowie Sprzedaży oraz zrzeczenia się przez Inwestora niespełnionych do tego dnia Warunków Zawieszających. Jednocześnie Zarządca PBG poinformował, że do dnia 30 kwietnia 2023 roku nie doszło do dalszego przedłużenia, ani uzgodnienia woli przedłużenia, zastrzeżonego w Umowie Sprzedaży terminu na spełnienie się Warunków Zawieszających.</p> <p>RB PBG 5/2023: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/5-2023-uplyw-terminu-dla-wykonania-umowy-warunkowej-sprzedazy-akcji-rafako-s-a-w-restrukturyzacji-oraz-udzialow-multaros.html</p> <p>W dniu 21 czerwca 2023 r. Spółka skierowała do MS GALLEON AG z siedzibą w Wiedniu Oświadczenie w przedmiocie Odstąpienia od Umowy Sprzedaży („Oświadczenie”), które to Oświadczenie zostało także podpisane i przyjęte do wiadomości przez spółkę RAFAKO S.A. Zgodnie z postanowieniami Umowy Sprzedaży zmienionej Aneksem nr 1, odstąpienie od Umowy Sprzedaży staje się skuteczne z chwilą zawiadomienia pozostałych stron Umowy Sprzedaży. W Oświadczeniu wskazano, iż podstawą odstąpienia było niezwanie przez strony Aneksu nr 2, mającego przede wszystkim wprowadzić zaktualizowaną listę działań podejmowanych w dniu finalizacji transakcji.</p> <p>RB PBG 9/2023: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/9-2023-odstapienie-od-umowy-warunkowej-sprzedazy-akcji-rafako-s-a-oraz-udzialow-multaros.html</p> <p>W dniu 24 lipca 2023 roku Spółka otrzymała złożoną przez PG Energy Capital Management Sp. z o.o. (dalej „PG Energy” lub „Inwestor”) ofertę (dalej „Oferta”) nabycia posiadanych przez PBG 7.665.999 sztuk akcji spółki RAFAKO oraz 34.800.001 sztuk akcji spółki RAFAKO posiadanych przez spółkę Multaros Trading Company Limited (dalej „Multaros”) zależną w całości od PBG. Oferta, po jej analizie, została kierunkowo zaakceptowana przez Spółkę w dniu 25 lipca 2023 roku.</p> <p>RB PBG 14/2023: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/14-2023-otrzymanie-oferty-na-zakup-akcji-rafako-s-a-nalezacych-bezposrednio-i-posrednio-do-spolki-oraz-rozpozecie-procesu-negocjacji-sprzedazy.html</p> <p>W dniu 25 sierpnia 2023 roku PBG, spółka PG Energy Capital Management sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej „Inwestor”) oraz RAFAKO S.A. (dalej: „RAFAKO”) zawarły wstępną umowę inwestycyjną dotyczącą oferty („Oferta”) złożonej przez Inwestora dotyczącej objęcia akcji RAFAKO oraz nabycia akcji RAFAKO posiadanych bezpośrednio lub pośrednio przez Spółkę, o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 14/2023 z dnia 25 lipca 2023 roku („Wstępna Umowa Inwestycyjna”).</p> <p>RB PBG 18/2023: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/18-2023-zawarcie-wstepnej-umowy-inwestycyjnej-dotyczacej-objecia-akcji-rafako-s-a-oraz-nabycia-akcji-rafako-s-a-posiadanych-bezposrednio-lub-posrednio-przez-pbg-s-a-w-restrukturyzacji-w-likwidacji.html</p>
<p>Zawarcie porozumienia z RAFAKO regulującego wzajemne rozliczenie oraz sprzedaż udziałów przez PBG w kapitale zakładowym spółki RAFAKO Engineering sp. z o.o.</p>	<p>W dniu 27 kwietnia 2023 roku pomiędzy RAFAKO S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Raciborzu (dalej: „RAFAKO”) i PBG doszło do zawarcia porozumienia regulującego wzajemne rozliczenie oraz sprzedaż udziałów PBG w kapitale zakładowym RAFAKO Engineering sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu (dalej „RENG” i „Porozumienie”).</p> <p>RB PBG 4/2023: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/4-2023-zawarcie-porozumienia-z-rafako-s-a-w-restrukturyzacji-regulujacego-wzajemne-rozliczenie-oraz-sprzedaz-udzialow-przez-pbg-s-a-w-restrukturyzacji-w-likwidacji-w-kapitale-zakladowym-spolki-rafako-engineering-sp-z-o-o.html</p>

II. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH

Nie odnotowano w okresie sprawozdawczym zmian w powiązaniach organizacyjnych.

III. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W pierwszym półroczu 2023 roku Spółka realizowała transakcje z podmiotami powiązаныmi na zasadach rynkowych, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności.

Najczęściej spotykanymi typami transakcji pomiędzy podmiotami powiązаныmi są:

- umowy dotyczące: usług wsparcia sprzedaży, usług zarządzania portfelem nieruchomości oraz usług wsparcia biznesowego i organizacyjnego.

Transakcje między Spółką, a jej podmiotami powiązаныmi ujawnione zostały w nocie 28 sprawozdania finansowego Spółki za okres pierwszego półrocza 2023 roku.

IV. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK

Informacje na temat kredytów i pożyczek zostały zaprezentowane w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Spółki w nocie 16.

V. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ

Do najistotniejszych zdarzeń, które miały miejsce w okresie pierwszego półrocza 2023 należą te związane z przebiegiem wszczętego wobec Spółki w dniu 12 lutego 2020 roku Postępowania Sanacyjnego, w tym przede wszystkim:

- i. kontynuacja działań zmierzających do dalszej implementacji Środków Restrukturyzacji (o czym szerzej w nocie IX. ZAŁOŻENIA BRAKU KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI);
- ii. złożenie przez Zarządcę w dniu 7 czerwca 2023 roku do akt postępowania sanacyjnego zmodyfikowanych propozycji układowych (RB 8/2023).

Ponadto już po dniu bilansowym 30 czerwca 2023 roku miały miejsce następujące zdarzenia:

- i. złożenie w dniu 7 sierpnia 2023 przez Zarządcę Spółki do akt postępowania sanacyjnego PBG prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań-Stare Miasto w Poznaniu, Wydział XI Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, pisma obejmującego informację o przebiegu głosowania nad układem wraz z wnioskiem o stwierdzenie przez Sędziego – Komisarza przyjęcia układu (Raport Bieżący z dnia 7 sierpnia 2023 roku, nr 15/2023);
- ii. Podjęcie w dniu 8 sierpnia 2023 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Uchwały nr 3 w sprawie podziału przez wydzielenie PBG Spółka Akcyjna w restrukturyzacji w likwidacji.

Szczegółowe informacje dotyczące aktualnego zaawansowania wszczętego wobec Spółki Postępowania Sanacyjnego oraz jego dotychczasowego przebiegu zostały także zaprezentowane w rozdziale VI punkcie IX niniejszego sprawozdania.

VI. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Spółka, w okresie objętym raportem, w dziedzinie badań i rozwoju nie prowadziła żadnej działalności i w związku z tym nie zanotowała osiągnięć, które wpłynęły na osiągnięty wynik.

VII. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW PRACOWNICZYCH

Spółka PBG nie prowadzi programów pracowniczych.

VIII. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Informacje na temat postępowań zostały zaprezentowane w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Spółki w nocie 25.

ROZDZIAŁ V: AKCJE I AKCJONARIUSZE

I. STRUKTURA KAPITAŁU AKCYJNEGO ORAZ AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI

W okresie objętym Sprawozdaniem nie miały miejsca zmiany w strukturze kapitału zakładowego.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku kapitał akcyjny Spółki wynosił 16.368.406,26 PLN i dzielił się na 818.420.313 akcji. Do dnia publikacji Sprawozdania kapitał akcyjny Spółki nie uległ zmianie.

Wartość nominalna akcji wynosi 0,02 PLN każda.

Kapitał akcyjny PBG na dzień publikacji Sprawozdania oraz na dzień 30 czerwca 2023 r.

akcje PBG	ilość akcji	rodzaj akcji	ilość akcji	ilość głosów	ilość akcji w obrocie
seria A	5 700 000	zwykłe na okaziciela	5 700 000	5 700 000	5 700 000
seria B	1 500 000	zwykłe na okaziciela	1 500 000	1 500 000	1 500 000
seria C	3 000 000	zwykłe na okaziciela	3 000 000	3 000 000	3 000 000
seria D	330 000	zwykłe na okaziciela	330 000	330 000	330 000
seria E	1 500 000	zwykłe na okaziciela	1 500 000	1 500 000	1 500 000
seria F	1 400 000	zwykłe na okaziciela	1 400 000	1 400 000	1 400 000
seria G	865 000	zwykłe na okaziciela	865 000	865 000	865 000
seria H	787 925 810	zwykłe na okaziciela	776 948 780	776 948 780	776 948 780
		Imienne	10 977 030	10 977 030	0
seria I	16 199 503	zwykłe na okaziciela	16 199 503	16 199 503	12 806 811
suma			818 420 313	818 420 313	804 050 591

Akcjonariat powyżej 5% na dzień publikacji Sprawozdania oraz na dzień 30 czerwca 2023 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
na dzień 30 czerwca 2023			
Małgorzata Wiśniewska	193 231 722	23,61%	23,61%
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	49 252 468	6,02%	6,02%
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	57 236 556	6,99%	6,99%

Spółka nie posiada informacji na temat pozostałych akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu i do dnia sporządzenia sprawozdania nie poinformowano jej o tym fakcie.

II. ZMIANY W AKCJONARIACIE SPÓŁKI

W okresie objętym sprawozdaniem nie miały miejsce zmiany w akcjonariacie.

III. KLUCZOWE DANE DOTYCZĄCE AKCJI SPÓŁKI PBG

1. Kluczowe dane dotyczące akcji

Dane na akcje

Kluczowe dane na akcje		1H2023
Najwyższy kurs akcji	w zł	0,0290
Najniższy kurs akcji	w zł	0,0150
Cena akcji na koniec okresu sprawozdawczego w ostatnim dniu notowań (28.06.2023)	w zł	0,0174
Liczba akcji w obrocie giełdowym	szt.	804 051 000
Kapitalizacja na koniec okresu	w mln zł	14
Średni dzienny wolumen obrotu	szt.	1 164 222

IV. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH

W okresie objętym raportem nie miało miejsca nabycie akcji własnych.

V. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE

Nie istnieją papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki.

VI. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU

W Statucie spółki PBG brak jest postanowień dotyczących ograniczenia wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów.

VII. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI PBG

Jerzy Wiśniewski, większościowy akcjonariusz Spółki, w wykonaniu postanowień Umowy Restrukturyzacyjnej, której był stroną, podpisał Umowę Ograniczenia Zbywalności Akcji PBG, których pozostawał właścicielem na czas do spełnienia przez Spółkę wszystkich zobowiązań z tytułu wyemitowanych Obligacji (raport bieżący Spółki 26/2015 z dnia 2 sierpnia 2015 roku, punkt 1) d lit iii). Na mocy Umowy Akcjonariusz zobowiązał się wobec Wierzycieli Finansowych, będących stroną Umowy Restrukturyzacyjnej, do niedokonywania jakichkolwiek czynności zobowiązujących lub rozporządzających, których przedmiotem są zarówno posiadane w chwili zawarcia umowy jak i objęte na mocy Układu akcje PBG, jakiegokolwiek prawa z akcji lub jakiegokolwiek prawa do akcji, bez uprzedniej zgody Wierzycieli Finansowych. W listopadzie 2019 roku w prawa i obowiązki Pana Jerzego Wiśniewskiego weszła Pani Małgorzata Wiśniewska.

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

Nie dotyczy.

IX. INFORMACJE O SPÓŁCE I O AKCJACH

Kontakt do relacji inwestorskich

E-mail	gielda@pbg-sa.pl
Strona internetowa	www.pbg-sa.pl
GPW	PBG
Reuters	PBGG.WA
KOD LEI	259400X248CV8DJRIM55

ROZDZIAŁ VI: PRZEGLĄD FINANSOWY

I. ANALIZA KONDYCJI FINANSOWEJ SPÓŁKI PBG

Dane finansowe oraz prezentowane w przeglądzie finansowym wskaźniki zostały przygotowane w oparciu o sprawozdanie finansowe sporządzone wg Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

1. Przychody

W okresie pierwszego półrocza 2023 roku spółka PBG odnotowała przychody ze sprzedaży na poziomie 563 tys. PLN. W okresie objętego sprawozdaniem okresu sprawozdawczego, jak i w poprzednich, Spółka nie tylko całkowicie wygasła działalność operacyjną polegającą na realizacji kontraktów, ale odstąpiła również od udziału w wszelkich przetargach. Odnotowana sprzedaż ma charakter zdarzenia jednorazowego i jest powiązana ze sprzedażą praw majątkowych.

2. Wynik operacyjny – EBIT

W okresie pierwszego półrocza 2023 roku spółka PBG odnotowała stratę operacyjną na poziomie około 157,7 mln zł. W omawianym okresie na wynik na poziomie operacyjnym, wpływ miało przed wszystkim dalsze ujęcie w księgach rachunkowych Spółki straty powstałej na skutek uchylecia Układu zawartego przez Spółkę w ramach postępowania upadłości układowej, jeszcze w roku 2015 (następnie zatwierdzonego w roku 2016), w łącznej wysokości 154 mln zł. Na wskazaną kwotę straty związaną bezpośrednio ze skutkami uchylecia

układu składają się w okresie pierwszego półrocza 2023 roku przede wszystkim dalej biegnące odsetki naliczane od dnia wszczęcia wobec Spółki postępowania upadłości układowej, to jest od dnia 13 czerwca 2012 roku (co do wierzytelności objętych uprzednio tym postępowaniem). Wiąże się to z regulacją właściwą dla Postępowania Sanacyjnego określoną w ramach Ustawy Prawo Restrukturyzacyjne, która biegu takich odsetek nie wstrzymuje a zasady ich spłaty (lub umorzenia) nakazuje określić w warunkach układu zawieranego w końcowym etapie Postępowania Sanacyjnego, przed którym to dniem (określeniem zasad i rozpoczęciem wykonania układu) zarówno Spółka jak i Zarządca takich odsetek spełnić nie mogą w żadnej części. Proponowane warunki układu, w tym również w zakresie odsetek, zostały wskazane w złożonych przez Zarządcę Spółki do akt postępowania sanacyjnego w dniu 7 czerwca 2023 roku zmodyfikowanych propozycjach układowych, których kluczowe założenia przedstawia opublikowany w tym dniu Raport Bieżący Spółki (RB 8/2023). W dniu 7 sierpnia 2023 roku, Zarządca Spółki poinformował o wynikach głosowania nad układem oraz złożonym wniosku w przedmiocie stwierdzenia jego przyjęcia (RB 15/2023). W dniu 27 września 2023 r. Zarządca Spółki powziął informację o wydaniu przez Sędziego - komisarza postanowienia w przedmiocie stwierdzenia przyjęcia układu przez wierzycieli PBG (RB 19/2023).

3. Wskaźniki płynności

Wskaźniki płynności

NAZWA	FORMUŁA OBLICZENIOWA	1H 2023	Y2022
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe* / zobowiązania krótkoterminowe)	0,01	0,02
Wskaźnik wypłacalności gotówki	(końcowy stan środków pieniężnych / zobowiązania krótkoterminowe)	0,00	0,00

*w tym aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Wartość wskazanych wskaźników na koniec każdego z dwóch wskazanych okresów potwierdza, że Spółka znajduje się w trudnej sytuacji finansowej i nie byłaby w stanie spłacić zaciągniętych zobowiązań krótkoterminowych w przypadku ich natychmiastowej wymagalności, w tym nawet w innych znaczącej części. Jednakże wskazać także należy, iż niemalże całość wskazanej kwoty zobowiązań krótkoterminowych, objętych zostało postanowieniami układu, jaki został przyjęty w ramach Postępowania Sanacyjnego wszczętego na wniosek Spółki w dniu 12 lutego 2020 roku.

Z uwagi na relatywnie niski do stanu zobowiązań poziom stanu środków pieniężnych na koniec czerwca 2023 roku (2.691 tys. zł) wskazać jedynie można, iż Spółka nie osiągnęła uznawanego powszechnie za bezpieczny poziom wskaźnika wypłacalności gotówkowej, to jest poziom od około 0,15 do 0,2, co oznacza że dany podmiot gospodarczy winien być w stanie pokryć swoimi aktywami o najwyższym stopniu płynności (gotówka oraz jej ekwiwalenty) od około 15% do około 20% swoich zobowiązań bieżących, z zastrzeżeniem jednak jak to wyżej wskazano, iż zdecydowana większość zobowiązań bieżących Spółki objętych zostało postanowieniami układu, jaki został przyjęty w ramach Postępowania Sanacyjnego.

4. Zadłużenie

Wskaźnik zadłużenia

NAZWA	FORMUŁA OBLICZENIOWA	1H 2023	Y2022
Struktura kapitału	kapitał własny / kapitał obcy	-0,99	-0,98
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem	87,30	65,71

*w tym aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

W analizowanym okresie pierwszego półrocza 2023 roku kapitał własny, podobnie jak na koniec 2022 roku oraz wcześniejszych okresów osiągnął wartość ujemną, na co dodatkowo przetożyła się poniesiona przez Spółkę strata netto za okres pierwszego półrocza 2023 roku (199,6 mln zł), związana przede wszystkim z wyżej wskazaną generowaną narastająco stratą związaną z ujęciem dalszych skutków uchylecia układu, jaki Spółka zawarła na Zgromadzeniu Wierzycieli mającym miejsce w 2015 roku w ramach postępowania upadłości układowej (w samym okresie pierwszych sześciu miesięcy 2023 roku jest to kwota 154,0 mln zł).

Wskaźnik ogólnego zadłużenia na koniec czerwca 2023 roku osiągnął wartość około 87,30, co związane jest przede wszystkim z księgowym zaprezentowaniem skutków uchylecia układu z którym wiązało się ujęcie po stronie krótkoterminowych zobowiązań Spółki, także tych zobowiązań, jakie miały zostać umorzone zgodnie z warunkami układu zawartego w ramach postępowania upadłości układowej. Wobec tego faktu, łączne zobowiązania Spółki na koniec pierwszego półrocza 2023 roku kształtowały się na poziomie około 5.858 mln zł.

II. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ ANALIZA POZIOMU KOSZTÓW

Rachunek zysków i strat

PBG - Rachunek Zysków i Strat (w tys. zł)	1H 2023	1H 2022
Przychody ze sprzedaży	563	0
Koszt własny sprzedaży	0	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	563	0
Koszty ogólnego zarządu	1 038	1 072
Pozostałe przychody operacyjne	560	336
Pozostałe koszty operacyjne	3 867	3 202
Koszty sanacji (restrukturyzacji)	0	0
Zysk (strata) na zawarciu układu z wierzycielami (w tym uchylenie układu)	- 153 929	-118 072
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-157 708	- 121 825
Przychody / koszty finansowe	- 41 925	- 8 740
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	- 199 634	- 130 565
Podatek dochodowy	0	0
Zysk (strata) netto	-199 634	-130 565

Na wstępie wskazać należy, iż Spółka nie prowadziła w okresie pierwszego półrocza 2023 roku działalności operacyjnej a ponadto na koniec czerwca 2022 roku podjęta została uchwała akcjonariuszy Spółki o jej rozwiązaniu oraz postawieniu w stan likwidacji.

Koszty ogólnego zarządu w okresie pierwszego półrocza 2023 roku wyniosły 1.038 tys. zł, co z kolei stanowi ich nieznaczny spadek w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego i wynika z efektów już wdrożonych Środków Restrukturyzacji.

Pozostałe koszty operacyjne w omawianym okresie pierwszego półrocza 2023 roku wyniosły 3.867 tys. zł, z czego najistotniejszą pozycję stanowiły odsetki obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej dotyczące działalności operacyjnej (3.860 tys. zł).

Na koniec czerwca 2023 roku w pozycji „Strata na zawarciu układu z wierzycielami” Spółka ujęła dalsze skutki uchylecia Postanowieniem z dnia 9 stycznia 2020 roku układu, jaki był zawarty w 2015 roku w ramach postępowania upadłości układowej. Strata osiągnięta z tego tytułu wyniosła w okresie sześciu pierwszych miesięcy 2023 roku blisko 154 mln zł.

Biorąc pod uwagę powyższe w okresie pierwszego półrocza 2023 roku PBG odnotowało stratę na poziomie operacyjnym w wysokości około 157,7 mln zł.

W okresie pierwszego półrocza 2023 roku poniesiona przez Spółkę strata netto wyniosła 199,6 mln zł, w porównaniu do poniesionej straty netto w wysokości 130,6 mln zł na przestrzeni analogicznego okresu roku poprzedniego. Na osiągniętą w trakcie pierwszego półrocza 2023 roku stratę netto, poza wyżej opisaną stratą z działalności operacyjnej Spółki, wpływ także miały wykazane w tym okresie koszty finansowe (wartość: 41,9 mln zł), na które składały się przede wszystkim koszty odsetek dotyczących wyemitowanych uprzednio przez Spółkę Obligacji, które zgodnie z powyższym są naliczane w okresie trwania Postępowania Sanacyjnego, a których zasady spłaty lub umorzenia zostały określone w przyjętym układzie. .

III. ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ ORAZ POKRYCIA FINANSOWEGO MAJĄTKU

1. Aktywa

Struktura aktywów na przestrzeni analizowanego pierwszego półrocza 2023 roku w porównaniu do końca 2022 roku nie uległa istotnym zmianom. Zarówno na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz dzień 31 grudnia 2022 roku uwzględnione zostały zasady wyceny aktywów właściwych dla jednostek gospodarczych w przypadku których nie zakłada się dalszej kontynuacji działalności (czyli takich jak PBG), określonych w Międzynarodowym Standardzie Sprawozdawczości Finansowej nr 5 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana (MSSF 5).

Aktywa trwale na koniec czerwca 2023 roku stanowiły wobec powyższego niespełna 0,13% aktywów Spółki, a ich łączna wartość wyniosła około 88 tys. zł. Uwzględniając powyżej wskazane zasady wyceny aktywów istotną jednostkową wartość w bilansie Spółki stanowiły aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży, pośród których najwyższą jednostkową wartość prezentowały akcje spółki publicznej RAFAKO S.A., wycenione w księgach rachunkowych Spółki zgodnie z kursem akcji na GPW na dzień bilansowy, to jest na dzień 30 czerwca 2023 roku (48,8 mln zł).

Największy udział w aktywach obrotowych na koniec czerwca 2023 roku (łącznie na kwotę: 67,0 mln zł) miały krótkoterminowe pożyczki (14,5 mln zł), w skład których wchodziły głównie pożyczki udzielone do spółki PBG DOM. Drugą, co do istotności pozycją na dzień 30 czerwca 2023 roku w majątku obrotowym były środki pieniężne i ich ekwiwalenty (2,7 mln zł). W ramach sumy aktywów obrotowych zostały także odrębnie zaprezentowane aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży, to jest akcje spółki RAFAKO S.A.

2. Pasywa

W omawianym okresie sprawozdawczym pierwszego półrocza 2023 roku kapitał własny, podobnie jak na koniec 2022 roku osiągnął wartość ujemną (30.06.2023 roku – minus 5.791 mln zł, 31.12.2022 roku – minus 5.592 mln zł), w związku z czym odstąpiono od prezentowania analizy struktury pasywów i przeprowadzono jedynie analizę struktury zobowiązań. Dalszy zauważalny spadek kapitału własnego (wzrost ujemnego kapitału własnego) wynika z osiągniętej przez Spółkę i omówionej wyżej straty netto w okresie pierwszych 6 miesięcy 2023 roku w kwocie 199,6 mln zł, na którą największy wpływ miało dalsze, wyżej omówione, ujęcie skutków uchylania układu, jaki Spółka zawarła w 2015 roku w ramach postępowania upadłości układowej.

Na koniec czerwca 2023 roku zobowiązania PBG wyniosły w sumie 5.858 mln zł i wszystkie stanowiły zobowiązania krótkoterminowe, także z uwagi na przyjęte założenie braku kontynuacji dalszej działalności Spółki. Tak znacząca wartość zobowiązań Spółki (analogicznie jak na dzień 31 grudnia 2022 roku i okresy poprzednie w tym 30 czerwca 2022 roku) wynikała przede wszystkim z ujęcia skutków uchylenia układu, jaki Spółka zawarła w ramach postępowania upadłości układowej, co wiązało się z ponownym ujęciem w księgach rachunkowych PBG zobowiązań w części, w jakiej miały one podlegać umorzeniu zgodnie z warunkami uchylonego postanowieniem z dnia 9 stycznia 2020 roku układu, co miałyby ostatecznie miejsce w dniu, w którym układ ten zostałby w całości wykonany. Wskazana kwota zobowiązań, w całości krótkoterminowych, uwzględnia także odsetki naliczone wobec wierzycieli, którzy byli uprzednio objęci postanowieniami uchylonego już układu, jakie zostały naliczone począwszy od dnia wszczęcia postępowania upadłości układowej, to jest od dnia 13 czerwca 2012 roku.

IV. RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Poziomy rachunku przepłyów pieniężnych w tys. zł

	1H 2023	1H 2022
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 820	-1 662
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 123	1 119
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	47	0
Środki pieniężne netto na koniec okresu	2 691	2 518

W okresie 1 półrocza 2023 roku PBG wygenerowała ujemne saldo środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej. Saldo środków pieniężnych wygenerowanych w toku działalności inwestycyjnej kształtowało się w tym okresie na poziomie 1.123 tys. zł, na co przełożyła się przede wszystkim sprzedaż innych aktywów trwałych (958 tys. PLN) oraz spłata pożyczek (165 tys. PLN). Saldo środków pieniężnych wygenerowanych w toku działalności finansowej wyniosło natomiast 47 tys. zł.

V. INWESTYCJE

1. Inwestycje kapitałowe

W okresie 1 półrocza 2023 roku spółka PBG nie dokonała żadnych inwestycji kapitałowych.

2. Inwestycje rzeczowe

W okresie 1 półrocza 2023 roku spółka PBG nie dokonała żadnych inwestycji rzeczowych.

3. Ocena realizacji zamierzeń inwestycyjnych w okresie kolejnych 12 miesięcy

W związku z trudną sytuacją finansową, w jakiej znajduje się aktualnie Spółka a także z uwagi na wszczęte w dniu 12 lutego 2020 roku Postępowanie Sanacyjne, w ramach którego ma zostać zawarty układ o charakterze likwidacyjnym, nie planuje się żadnych wydatków na inwestycje kapitałowe czy też rzeczowe. Założenie takie potwierdza także podjęta w dniu 30 czerwca 2022 roku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwała o rozwiązaniu Spółki.

VI. PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI

Przewidywana sytuacja finansowa Spółki jest w największej mierze zależna od możliwości zaspokajania jej bieżących zobowiązań (nie objętych układem jaki został już zawarty w ramach Postępowania Sanacyjnego) a dalej także realizacji zobowiązań wynikających z układu.

VII. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

W związku z faktem, iż w okresie od czerwca 2012 roku do czerwca 2016 roku prowadzone było postępowanie upadłości układowej wobec Spółki, zarządzanie kapitałem było praktycznie niemożliwe. We wrześniu 2016 roku postępowanie układowe PBG zostało formalnie zakończone i tym samym Spółka przyjęła założenie o odzyskaniu w tym okresie zdolności do funkcjonowania w obrocie gospodarczym, co w rzeczywistości okazało się niemożliwe, w tym przede wszystkim w odniesieniu do możliwości pozyskania finansowania zewnętrznego przez Spółkę. Następnie z uwagi na zdarzenia szczegółowo opisane w ramach dalszej części niniejszego Sprawozdania (nota o założeniu braku kontynuacji działalności) Spółka zawnioskowała w dniu 19 grudnia 2019 roku o wszczęcie postępowania sanacyjnego, jakie zostało otwarte wobec Spółki w dniu 12 lutego 2020 roku. Od tego też dnia Spółka jako podmiot w restrukturyzacji zobowiązana jest zarządzać swoimi zasobami finansowymi w sposób umożliwiający dalszy możliwie niezakłócony bieg Postępowania Sanacyjnego, to jest przede wszystkim regulować swoje bieżące zobowiązania, to jest zobowiązania nie objęte układem, jaki ma zostać zawarty przez Spółę, to jest przede wszystkim zobowiązania powstałe po dniu 12 lutego 2020 roku. Ponadto istotnym celem związanym z działaniami podejmowanymi przez Spółkę w zakresie zarządzania jej zasobami finansowymi, pozostaje również przygotowanie Spółki do możliwości realizacji postanowień wynikających z przyjętego już układu zgodnie z propozycjami układowymi Spółki, które zostały złożone w dniu 7 czerwca 2023 roku do akt postępowania sanacyjnego.

VIII. INFORMACJE O NALEŻNOŚCIACH I ZOBOWIĄZANIACH POZABILANSOWYCH

Na koniec 1 półrocza 2023 roku PBG wykazuje pozabilansowo zobowiązania warunkowe (poza dalej wskazanymi zobowiązaniami warunkowymi z tytułu zgłoszonych roszczeń) na poziomie ok. 0,2 mln zł (na dzień 31 grudnia 2022 roku: 0,7 mln zł). Zobowiązania warunkowe dotyczą zobowiązań z tytułu wydanych weksli pod zabezpieczenie wykonania umów handlowych w kwocie 53 tys. zł oraz zobowiązań z tytułu gwarancji udzielonych na zlecenie spółki PBG dla podmiotów trzecich pod zabezpieczenie wykonania umów handlowych w kwocie 666 tys. zł.

Ponadto Spółka wykazuje zobowiązania warunkowe dotyczące zobowiązań z tytułu zgłoszonych roszczeń w kwocie 1.021 mln zł (które nie zostały przez Zarządcę uznane w ramach spisu wierzytelności złożonego do akt Postępowania Sanacyjnego w dniu 18 maja 2020 roku).

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2023 roku Spółka wykazała pozabilansowo należności warunkowe na poziomie 1,1 mln zł (1,4 mln zł na koniec 2022 roku). Należności warunkowe dotyczą głównie gwarancji należytego wykonania umów w kwocie 74 tys. zł (379 tys. zł na koniec 2022 roku) oraz otrzymanych weksli pod zabezpieczenie należytego wykonania umów w kwocie blisko 1,0 mln zł (podobnie jak na dzień 31 grudnia 2022 roku).

IX. BRAK ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

OPIS SYTUACJI FORMALNO-PRAWNEJ SPÓŁKI

Śródroczne skrócone sprawdzanie finansowe PBG za pierwsze półrocze 2023 roku sporządzone zostało przy założeniu braku kontynuacji działalności gospodarczej ponieważ Spółka (i) utraciła zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, (ii) od momentu otwarcia postępowania sanacyjnego nie realizuje kontaktów (z uwagi na uprawnienie przyznane Zarządcy Spółki w zakresie możliwości odstąpienia w trybie art. 298 ust. 1 p.r. od umów), (iii) nie pozyskuje nowych kontraktów. W dniu 19 grudnia 2019 roku Spółka złożyła do Sądu Rejonowego Poznań – Stare Miasto w Poznaniu XI Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych („Sąd Restrukturyzacyjny”) wniosek z dnia 19 grudnia 2019 roku o otwarcie postępowania sanacyjnego („Postępowanie Sanacyjne”), którego celem było zawarcie z wierzycielami układu o charakterze likwidacyjnym. Przesłanki powyższe potwierdzają, że założenie kontynuacji działalności nie jest zasadne, co z kolei rzutuje na sposób wyceny majątku i zobowiązań Spółki. Szczegółowy opis zdarzeń, które zmusiły Spółkę do złożenia wniosku o uchylenie układu z roku 2015 oraz wniosku o otwarcie Postępowania Sanacyjnego, a także szczegółowy opis skutków/efektów tych procesów dla działalności Spółki w przyszłości zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym PBG za rok 2020 opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2021 roku. Ponadto w dniu 30 czerwca 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w przedmiocie rozwiązania Spółki z czym wiąże się postawienie Spółki w stan likwidacji prowadzonej zgodnie z regulacjami Kodeksu S্পótek Handlowych. Za otwarciem wobec Spółki likwidacji w trakcie Postępowania Sanacyjnego, przemawiała przede wszystkim wola zakończenia bytu prawnego Spółki j niezwłocznie po przyjęciu, zatwierdzeniu oraz wykonaniu układu. W dniu 8 listopada 2022 roku Spółka powzięła informację o dokonany wpisie w przedmiocie otwarcia likwidacji Spółki do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, o czym poinformowała w Raporcie Bieżącym nr 21/2022 z dnia 8 listopada 2022 roku. Następnie mając na uwadze postanowienia przyszłego układu w dniu 28 lutego 2023 roku został przyjęty plan podziału Spółki na podstawie art. 533 oraz 534 K.s.h., w związku z zamiarem podziału Spółki przez wydzielenie części jej majątku na spółkę pod firmą PBG Operator sp. z o.o. z siedzibą w Wysogotowie, o czym Spółka poinformowała w Raporcie Bieżącym nr 2 z dnia 28 lutego 2023 roku (RB 2/2023 obejmuje także wskazanie stron internetowych Spółki oraz spółki PBG Operator Sp. z o.o. na których została udostępniona pełna treść przyjętego planu podziału). Plan podziału został pozytywnie zaopiniowany przez wyznaczonego biegłego rewidenta. Następnie w dniu 8 sierpnia 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło Uchwałę nr 3 w sprawie podziału PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji, której pełna treść została przedstawiona w ramach Raportu Bieżącego z tego samego dnia (RB 16/2023).

I. Informacja dotycząca aktualnego zaawansowania wszczętego wobec Spółki Postępowania Sanacyjnego oraz jego dotychczasowego przebiegu:

Na dzień publikacji śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki za pierwsze półrocze 2023 roku, zgodnie z postanowieniem z dnia 9 grudnia 2020 roku wydanym przez Sędziego Komisarza w Sądzie Rejonowym Poznań-Stare Miasto w Poznaniu, Wydział XI Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, został zatwierdzony złożony przez Zarządcę Spółki do akt Postępowania Sanacyjnego Plan Restrukturyzacyjny z dnia 13 maja 2020 roku, wraz z jego aktualizacją złożoną w dniu 25 września 2020 r., o czym Spółka poinformowała w Raporcie Bieżącym z dnia 8 stycznia 2021 roku (RB 1/2021). Ponadto jeszcze w 2022 roku, zatwierdzony został także postanowieniem z dnia 14 stycznia 2022 roku złożony uprzednio przez Zarządcę do akt Postępowania Sanacyjnego spis wierzytelności, o czym Spółka poinformowała w dniu 21 stycznia 2022 roku (RB 1/2022). W dniu 7 czerwca 2023 roku (RB 8/2023) Zarządca PBG, złożył do akt postępowania sanacyjnego zaktualizowane propozycje układowe, których pełna treść została także udostępniona dla wszystkich zainteresowanych na stronie internetowej Spółki, w zakładce „Restrukturyzacja”. Zaktualizowane propozycje układowe Spółki, zgodnie z wcześniejszymi założeniami zakładały podział wierzytelności na 7 grup interesu oraz układ mający cechy układu likwidacyjnego, co pozostawało także zgodne z złożonym jeszcze w 2019 roku wnioskiem PBG o wszczęcie postępowania sanacyjnego. Wobec tego kolejnym istotnym zdarzeniem w ramach Postępowania Sanacyjnego, stało się na początku miesiąca czerwca 2023 roku rozpoczęcie głosowania nad układem, co zgodnie z postanowieniem Sędziego Komisarza z dnia 19 grudnia 2022 roku odbywało się z wyłączeniem zwołania zgromadzenia wierzytelności, to jest w trybie pisemnym. W dniu 7 sierpnia 2023 roku Spółka poinformowała Raportem Bieżącym (RB 15/2023) o złożonym przez jej Zarządcę do akt postępowania sanacyjnego piśmie obejmującym informację o przebiegu głosowania nad układem wraz z wnioskiem o stwierdzenie przez Sędziego – Komisarza przyjęcia układu. W ramach przywołanego Raportu Bieżącego, zostało także w szczególności wskazane, iż „za” układem głos oddało 110 wierzytelności Spółki, którym przysługiwały uprawnienia do głosowania wierzytelności w łącznej kwocie: 2.391.757.899,91 PLN, co stanowiło odpowiednio: 79,14% liczby wierzytelności, którzy oddali ważny głos oraz 80,05% przysługujących takim wierzytelnościom wierzytelności uprawnionych do głosowania nad układem. W dniu 27 września br. Zarządca Spółki powziął informację o wydaniu przez Sędziego - komisarza postanowienia w przedmiocie stwierdzenia przyjęcia układu przez wierzytelności PBG (RB 19/2023).

W dniu 30 czerwca 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 6, na podstawie, której postanowiono:

- rozwiązać Spółkę. Rozwiązanie Spółki nastąpi po przeprowadzeniu jej likwidacji. W trakcie likwidacji Spółka będzie prowadzona pod dotychczasową firmą z dodatkiem „w likwidacji”;
- powołać na likwidatora Spółki: Pana Macieja Stańczuka.

W dniu 8 sierpnia 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 3 w sprawie podziału przez wydzielenie PBG (RB 16/2023).

II. Informacja dotycząca wykonywania Środków Restrukturyzacji szczegółowo opisanych i przyjętych w Planie Restrukturyzacyjnym

Szczegółowy przegląd i opis Środków Restrukturyzacji, jakie zostały zaproponowane w ramach Planu Restrukturyzacyjnego złożonego przez Zarządcę Spółki do akt Postępowania Sanacyjnego w dniu 13 maja 2020 roku, przedstawiony został w nocie o założeniu braku kontynuacji działalności w sprawozdaniu finansowym PBG za rok 2020. Poniżej przedstawione zostały dalsze efekty już podjętych przez Zarządcę oraz Spółkę działań (po dniu złożenia Planu Restrukturyzacyjnego w Sądzie Restrukturyzacyjnym oraz po dniu publikacji skróconego sprawozdania finansowego Grupy PBG za pierwszy kwartał 2023 roku, to jest po dniu 30 maja 2023 roku) w zakresie ich dotychczasowej implementacji:

Doprowadzenie do dezinvestycji aktywa strategicznego Spółki to jest pakietu 26,40% akcji spółki RAFAKO S.A.(„RAFAKO”) należących bezpośrednio i pośrednio do PBG:

Spółka oraz Zarządca kontynuują działania zmierzające do zbycia posiadanego przez PBG bezpośrednio i pośrednio pakietu 26,40% akcji spółki RAFAKO S.A. Zgodnie z opublikowanym przez Spółkę w dniu 2 maja 2023 roku Raportem Bieżącym (5/2023), do dnia 30 kwietnia 2023 roku nie doszło do spełnienia wszystkich Warunków Zawieszających wskazanych w Umowie Warunkowej Sprzedaży Akcji i Udziałów z dnia 24 marca 2022 roku, zmienionej Aneksem nr 1 z dnia 5 marca 2023 roku, a także do zrzeczenia się przez Inwestora to jest MS GALLEON AG z siedzibą w Wiedniu niespełnionych do tego dnia i określonych w tej Umowie Warunków Zawieszających. W wskazanym terminie nie doszło także do dalszego przedłużenia, ani uzgodnienia woli przedłużenia, zastrzeżonego w Umowie Sprzedaży terminu na spełnienie się Warunków Zawieszających. Wobec tej okoliczności Spółka, jej Zarządca, spółka RAFAKO S.A. oraz wybrany Doradca Transakcyjny podjęli starania mające na celu pozyskanie innego niż MS GALLEON AG inwestora zainteresowanego nabyciem posiadanego przez PBG bezpośrednio i pośrednio pakietu akcji spółki RAFAKO S.A. W efekcie tych działań, już po dniu bilansowym 30 czerwca 2023 roku, doszło do złożenia w dniu 24 lipca 2023 roku oferty nabycia od PBG oraz spółki Multaros Trading Company Limited posiadanego przez nich pakietu akcji spółki RAFAKO S.A. Oferta została złożona przez spółkę PG Energy Capital Management Sp. z o.o., a jej szczegółowe warunki zostały opisane w opublikowanym przez Spółkę w dniu 25 lipca 2023 roku raporcie bieżącym (RB 14/2023). W szczególności zgodnie z przywołaną Ofertą, zostały przewidziane dwa alternatywne wobec siebie i opisane w wskazanym raporcie bieżącym warianty zapłaty cen, to jest wariant zapłaty ceny jednorazowo albo wariant zapłaty ceny w podziale na dwie transze, wypłacane odpowiednio w dniu zawarcia rozporządzającej umowy sprzedaży oraz po upływie 12 miesięcy od tego dnia. W kontynuacji prowadzonych z zainteresowanym inwestorem rozmów i negocjacji, doszło w dniu 25 sierpnia 2023 roku do zawarcia wstępnej umowy inwestycyjnej dotyczącej objęcia akcji RAFAKO S.A. oraz nabycia akcji RAFAKO S.A. posiadanych bezpośrednio lub pośrednio przez PBG, o czym Spółka poinformowała w Raporcie Bieżącym z dnia 25 sierpnia 2023 roku (RB 18/2023). O dalszych zdarzeniach związanych z trwającym procesem sprzedaży pakietu akcji spółki RAFAKO S.A., Spółka będzie informować w ramach ewentualnych dalszych raportów bieżących.

Doprowadzenie do uzgodnienia warunków wyjścia z projektu na Ukrainie oraz wpływu środków z tytułu dezinwestycji tego projektu na rzecz Spółki:

W ramach prowadzonych działań zmierzających do wyjścia z tej inwestycji i odzyskania zainwestowanych środków Spółka, za zgodą Rady Wierzytelni, zawarła umowę z lokalnym doradcą prawnym. Na dzień publikacji skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Zarządca oraz uprzedni Zarząd Spółki, po rekomendacjach w/w doradcy prawnego, przedstawili na forum Rady Wierzytelni Spółki proponowaną strategię działań związanych z wyjściem z projektu na Ukrainie, następnie sukcesywnie wdrażaną. Mając jednak na uwadze szczególnie skomplikowaną sytuację formalno-prawną tego projektu Spółka i Zarządca oceniają, że realizacja tego środka restrukturyzacji może być bardzo trudna i wymagać będzie dłuższego horyzontu czasowego niż pierwotnie zakładano. Ponadto po dniu 24 lutego 2022 roku, to jest rozpoczęcia działań wojennych na Ukrainie, w sposób całkowicie niezależny od Grupy oraz wybranego doradcy prawnego, obiektywnie wstrzymana została możliwość dalszego biegu wszczętych w celu realizacji wskazanej dezinwestycji postępowań oraz dalszego wdrażania przyjętych już rekomendacji. Dlatego poza zastrzeżeniem, o którym mowa w zdaniach poprzednich, które zostało także wskazane w ramach wcześniej publikowanych sprawozdań finansowych, na datę publikacji sprawozdania finansowego Spółki za pierwsze półrocze 2023 roku, nie jest w ocenie Spółki, mimo dołożenia wszelkich należytych starań, rzetelne wskazanie w jakim terminie oraz w jakiej części możliwe będzie dokończenie dezinwestycji na Ukrainie, na co mogą się bezpośrednio przełożyć niemożliwe do racjonalnego przewidzenia skutki już prowadzonych działań wojennych oraz ich dalszej ewentualnej eskalacji. W związku z tym aktywa związane z dezinwestycją na Ukrainie zostały wskazane w ramach planu podziału z dnia 28 lutego br. do wydzielenia na rzecz spółki przejmującej, tj. PBG Operator sp. z o.o. Natomiast sama uchwała w sprawie podziału PBG, jak wyżej wskazano została podjęta przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 8 sierpnia 2023 roku.

Doprowadzenie do dezinwestycji majątku wybranych spółek zależnych, w tym spływu środków poprzez rozliczenie wewnątrzgrupowych pożyczek:

W ramach tego Środka Restrukturyzacji kontynuowane są działania, których efektem stać się ma zbycie zlokalizowanej w Świnoujściu działalności prowadzonej w ramach Hotelu Hampton by Hilton, za którą odpowiada spółka PBG ERIGO Projekt Sp. z o.o. PLATAN HOTEL S.K.A. Na datę publikacji niniejszego

sprawozdania finansowego Spółki za pierwsze półrocze 2023 roku, wskazana spółka celowa prowadzącą działalność w ramach hotelu Hampton by Hilton, dąży do możliwie niezwłocznego uzgodnienia dokumentacji transakcyjnej, na podstawie której zostać ma zrealizowana, objęta także Planem Restrukturyzacji PBG, sprzedaż aktów związanych z działalnością hotelową na rzecz zainteresowanego oferenta branżowego, z którym podpisano list intencyjny w sierpniu br. oraz któremu udzielono wyłączność w przedmiocie rozmów dotyczących planowanej sprzedaży. Tym samym harmonogram realizacji transakcji zakłada sprzedaż aktywów hotelowych w połowie IV kwartału 2023 r.

III. Ryzyka związane z planowaną działalnością Spółki w dającym się przewidzieć okresie dalszego trwania Postępowania Sanacyjnego

Ryzyka związane z dalszymi działaniami podejmowanymi przez Spółkę związane są w największej mierze z brakiem możliwości wdrożenia lub wyłączenie terminowego wdrożenia poszczególnych Środków Restrukturyzacji.

Poza jednak tego rodzaju ryzykami dotyczącymi istoty każdego z poszczególnych Środków Restrukturyzacji, Spółka oraz Zarządca identyfikują następujące potencjalne ryzyka związane z dalszym funkcjonowaniem Spółki w dającym się przewidzieć okresie:

- utrata płynności finansowej przez masę sanacyjną w toku Postępowania Sanacyjnego, co może doprowadzić do umorzenia Postępowania Sanacyjnego i w konsekwencji upadłości Spółki dominującej, a przez to niezaspokojenia wierzycieli nieposiadających zabezpieczeń na majątku Spółki dominującej na jakimkolwiek poziomie;
- brak dalszego porozumienia z głównymi wierzycielami Spółki będących jej Obligatariuszami do dnia prawomocnego zatwierdzenia, w tym ryzyko próby przejęcia na własność przedmiotów zastawów rejestrowych, jakie były ustanawiane dla zabezpieczenia Programu Emisji Obligacji, co na datę publikacji niniejszego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2023 roku nie wydaje się być istotne z uwagi na wyrażone poparcie wierzyciele dla złożonych przez Zarządcę Spółki Propozycji Układowych (Raport Bieżący Spółki z dnia 7 sierpnia 2023 roku nr 15/2023), co pozwoliło na wydanie w dniu 25 września 2023 roku przez Sędziego - komisarza postanowienia o przyjęciu układu (Raport Bieżący Spółki z dnia 27 września 2023 roku nr 19/2023);
- niedotrzymanie harmonogramu albo w skrajnie pesymistycznym lecz prawdopodobnym przypadku całkowity brak możliwości realizacji dezinvestycji projektu deweloperskiego w Kijowie, z uwagi na prowadzone na Ukrainie działania wojenne, niszczące na datę publikacji także infrastrukturę cywilną w Kijowie;
- nieprzyjęcie układu przez wierzycieli (ryzyko wpisane w każde postępowanie restrukturyzacyjne, co na datę publikacji niniejszego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2023 roku nie wydaje się być istotne z uwagi na wyrażone poparcie wierzycieli dla złożonych przez Zarządcę Spółki Propozycji Układowych (Raport Bieżący Spółki z dnia 7 sierpnia 2023 roku nr 15/2023).

DANE ADRESOWE SPÓŁKI PBG

SIEDZIBA SPÓŁKI PBG:

ul. Skórzewska 35
Wysogotowo k. Poznania
62 – 081 Przeźmierowo
www.pbg-sa.pl
e-mail: polska@pbg-sa.pl

KONTAKT DO RELACJI INWESTORSKICH:

e-mail: gielda@pbg-sa.pl

PODPIS ZARZĄDCY PBG W OSOBIE ZIMMERMAN FILIPIAK RESTRUKTURYZACJA S.A.

Wiceprezes Zarządu	Bartosz Sierakowski

PODPIS LIKWIDATORA

Likwidator	Maciej Stańczuk