



**SPRAWOZDANIE LIKWIDATORA PBG S.A. W RESTRUKTURYZACJI W
LIKWIDACJI
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG**

za okres od 1 stycznia 2024 do 30 czerwca 2024

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	6
III. WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD I KORZYŚCI CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ I LIKWIDATORA	7
ROZDZIAŁ II: RAPORT O RYZYKACH I ZARZĄDZANIU RYZYKIEM FINANSOWYM	7
I. RYZYKO I ZAGROŻENIA	7
II. IDENTYFIKACJA I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	8
ROZDZIAŁ III: INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ PBG	10
I. OPIS PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG.....	10
III. STRATEGIA.....	11
IV. POSIADANE ODDZIAŁY.....	12
ROZDZIAŁ IV: RAPORT Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG W I PÓŁROCZU 2024 ROKU	13
I. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH ORAZ ZDARZENIACH ISTOTNYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG	13
II. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH	14
III. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	14
IV. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK	15
V. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ.....	15
VI. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	16
VII. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW PRACOWNICZYCH	16
VIII. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	16
ROZDZIAŁ V: AKCJE I AKCJONARIUSZE	16
I. STRUKTURA KAPITAŁU AKCYJNEGO ORAZ AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI.....	16
II. ZMIANY W AKCJONARIACIE SPÓŁKI.....	17
III. KLUCZOWE DANE DOTYCZĄCE AKCJI SPÓŁKI PBG	17
IV. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH.....	17
V. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE	17
VI. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU.....	17
VII. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI PBG.....	17
VIII. INFORMACJE O WYDARZENIACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI.....	17
IX. INFORMACJE O SPÓŁCE I O AKCJACH	17
ROZDZIAŁ VI: PRZEGLĄD FINANSOWY	18
I. ANALIZA KONDYCJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG.....	18
II. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	18
III. ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ ORAZ POKRYCIA FINANSOWEGO MAJĄTKU.....	19
IV. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	20
V. INWESTYCJE	21
VI. PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	21
VII. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	21
VIII. INFORMACJE O NALEŻNOŚCIACH I ZOBOWIĄZANIACH POZABILANSOWYCH	21
IX. BRAK ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	22
DANE ADRESOWE SPÓŁKI PBG	26

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 2024 roku nie doszło do odbycia Zwyczajne Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zwołanego na dzień 27 czerwca 2024 roku z uwagi na nie osiągnięcie wymaganego kworum o czym Spółka poinformowała w Raporcie Bieżącym z dnia 27 czerwca 2024 roku (RB 7/2024)
- Po dniu 30 czerwca 2024 roku, to jest w dniu 26 lipca 2024 roku miało miejsce Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki. O uchwałach podjętych przez w/w Walne Zgromadzenie Spółka poinformowała w Raporcie Bieżącym z dnia 26 lipca 2024 roku (RB 10/2024).

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 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku oraz dalej do dnia 26 lipca 2024 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.

Osoby wchodzące w skład Rady Nadzorczej XI kadencji trwającej od dnia 26 lipca 2024 roku i powołane uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 26 lipca 2024 roku (RB 10/2024):

- Małgorzata Wiśniewska,
- Roman Wenski,
- Tomasz Nelke,
- Hanna Gajewska,
- Marian Kotewicz.

Życiorysy członków Rady Nadzorczej:

Małgorzata Wiśniewska

W latach 1984-1991 pełniła funkcję asystenta projektanta w Przedsiębiorstwie Uprzemysłowionego 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 zasiadała 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

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 Kontrolingu 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

Absolwent Uniwersytet 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

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

Absolwent Politechniki Poznańskiej na Wydziale Maszyn Roboczych i Pojazdów. Posiada wieloletnie doświadczenie w prowadzeniu własnej działalności gospodarczej. Przedsiębiorca, doświadczony menadżer Pełniła 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 w ramach Rady Nadzorczej wyodrębnia się 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.

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.

Zarząd (z zastrzeżeniem jego braku wobec powołania Likwidatora)

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 dominującej funkcjonował do dnia 30 czerwca 2022 roku, to jest do czasu podjęcia uchwały o likwidacji Spółki w trybie określonym przepisami Kodeksu Spółek Handlowych.

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 2024 roku oraz dalej do dnia 26 lipca 2024 roku zgodnie z podjętą uchwałą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie PBG z dnia 30 czerwca 2022 roku, Pan Maciej Stańczuk pełnił funkcję likwidatora PBG.

W dniu 26 lipca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki dominującej podjęło m.in. uchwały w przedmiocie: (i) odwołania z funkcji likwidatora Spółki dominującej Pana Macieja Stańczuka; (ii) powołanie do funkcji likwidatora spółki Pani Kingi Banaszak – Filipiak (RB 10/2024).

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 (Likwidatora) 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) objął (od dnia 7 maja 2020 r.) ustanowiony w postępowaniu zarządca - spółki Zimmermann Filipiak Restrukturyzacja S.A. z siedzibą w Warszawie.

Istotne następstwa 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 Zarządcę.
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 dominującej, dostępnym na stronie internetowej Spółki dominującej 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 dominującej.

4. Opis zasad dotyczących zmian Statutu Spółki dominującej

Zgodnie z §26 ust. 2 Statutu Spółki dominującej, 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 UPRAWNIEN DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY NADZORUJĄCE LUB ZARZĄDZAJĄCE PBG

Stan posiadania akcji Spółki dominującej lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby nadzorujące PBG na dzień publikacji Sprawozdania oraz na dzień 30.06.2024 r.

Osoby nadzorujące	Ilość akcji	
	Stan na 30.06.2024	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 została 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 dominującej, 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 – 30.06.2024			01.01 – 31.12.2023		
	01.01 – 30.06.2024			01.01 – 31.12.2023		
	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
Małgorzata Wiśniewska	3	-	3	6	-	6
Roman Wenski	3	-	3	6	-	6
Marian Kołowicz	3	-	3	6	-	6
Hanna Gajewska	3	-	3	6	-	6
Tomasz Nelke	3	-	3	6	-	6
RAZEM	15	-	15	30	30	30

2. Wynagrodzenia Likwidatorów

W okresie pierwszego półrocza 2024 roku, podobnie jak w całym roku 2023 roku, likwidator Spółki dominującej nie pobierał wynagrodzenia z tytułu pełnionej funkcji. Zasada ta została i zostanie także podtrzymana wobec likwidatora Spółki dominującej powołanego przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 26 lipca 2024 roku.

Wynagrodzenia Likwidatorów z tytułu pełnienia funkcji w jednostce dominującej

Wynagrodzenia Likwidatora [tys. zł]	01.01 – 30.06.2024			01.01 – 31.12.2023		
	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
Maciej Stańczuk*	0	-	0	0	-	0
RAZEM	0	-	0	0	-	0

ROZDZIAŁ II: RAPORT O RYZYKACH I ZARZĄDZANIU RYZYKIEM FINANSOWYM

I. RYZYKO I ZAGROŻENIA

RYZYKO 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 Spółek z Grupy Kapitałowej lub jej potencjalnych klientów uczestniczących w procesie dezynwestycji prowadzonym przez Spółkę i jej spółki zależne, co w konsekwencji może przełożyć się w sposób bezpośredni lub pośredni na pogorszenie wyników finansowych Grupy Kapitałowej PBG. Spółki z Grupy monitorują zmiany przepisów podatkowych w celu minimalizacji tego ryzyka.

RYZYKA I ZAGROŻENIA WEWNĘTRZNE

1. Ryzyko związane z utratą kluczowych kompetencji

W odniesieniu do PBG oraz z spółek z Grupy ryzyko związane z utratą kluczowych kompetencji ogranicza się do osób niezbędnych do wsparcia procesu sanacyjnego. W związku z przewidzianym układem, jaki został zawarty z wierzycielami, ale nie został zatwierdzony, w ramach tego postępowania, tj. o charakterze likwidacyjnym, działalność operacyjna PBG 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 dominującej powziął informację o wydaniu przez Sędziego - komisarza postanowienia w przedmiocie stwierdzenia przyjęcia układu przez wierzycieli PBG (RB PBG nr 19/2023). Następnie w dniu 2 lipca 2024 roku Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych wydał postanowienie w przedmiocie odmowy zatwierdzenia układu (RB PBG 9/2024). Od przedmiotowego postanowienia Spółka dominująca wniosła zażalenie, jakie jest obecnie rozpatrywane przez sąd drugiej instancji – Sąd Okręgowy w Poznaniu Wydział X Gospodarczy - Odwoławczy. W przypadku braku korzystnego rozpatrzenia wniesionego zażalenia Spółka będzie najpewniej zmuszona do złożenia wniosku o ogłoszenie jej upadłości.

II. IDENTYFIKACJA I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Spółka Dominująca na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania posiada prawomocne postanowienie sądu o otwarciu postępowania sanacyjnego.

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

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

Zarządzanie ryzykiem finansowym Grupy Kapitałowej prowadzone jest w bliskiej współpracy z zarządami oraz służbami finansowymi spółek zależnych. W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

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

1. Ryzyko płynności

Grupa Kapitałowa PBG jest narażona na ryzyko utraty płynności tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Spółki Grupy Kapitałowej PBG monitorują 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.

Na dzień 30.06.2024 r. oraz na dzień zatwierdzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania, spółki Grupy Kapitałowej PBG skupiały się na utrzymaniu płynności finansowej niezbędnej do regulowania bieżących zobowiązań.

2. Ryzyko rynkowe

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

ryzykiem rynkowym stosowana przez spółki Grupy Kapitałowej PBG zakłada wykorzystanie naturalnego zabezpieczenia.

2.1. Ryzyko walutowe

Grupa Kapitałowa PBG narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez spółki z Grupy sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż ich waluta wyceny.

2.2. 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 dla Spółki Dominującej. Zgodnie z art. 150 ust. 1 pkt 1 prawa restrukturyzacyjnego: „Układ obejmuje: odsetki za okres od dnia otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego”. Zgodnie z powyższym Spółka Dominująca nalicza odsetki od zobowiązań objętych układem, jaki już został zawarty w ramach Postępowania Sanacyjnego (aktualnie Spółka Dominująca 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 Dominująca 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 Dominującej 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).

3. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako brak możliwości wywiązania się ze zobowiązań przez dłużników Grupy Kapitałowej PBG.

W odniesieniu do aktywów finansowych takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ryzyko kredytowe Spółki dominującej powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, którą są banki zarejestrowane w Polsce, tym samym ryzyko to jest nieistotne.

Mając na uwadze przyjęte i zrealizowane zgodnie z zatwierdzonym Planem Restrukturyzacyjnym założenie o wygaszeniu działalności operacyjnej Spółki dominującej, ryzyko kredytowe związane z prowadzeniem podstawowej działalności Spółki w porównaniu do poprzednich okresów niemal w całości straciło na znaczeniu.

ROZDZIAŁ III: INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ PBG

I. OPIS PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG

Nazwa Spółki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Bieżąca działalność operacyjna	Procentowy udział w kapitale	
				30.06.2023	31.12.2022
PBG Dom Sp. z o.o. (1)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62–081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi PKD 68.20.Z	TAK	100,00%	100,00%
PBG Erigo Sp. z o.o.	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62–081 Przeźmierowo POLSKA	Działalność firm centralnych (Head Offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych PKD 70.10.Z	NIE	100,00%	100,00%
Górecka Projekt Sp. z o.o.	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62–081 Przeźmierowo POLSKA	Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków PKD 41.10. Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi PKD 68.20.Z	TAK	100,00%	100,00%
PBG Dom Invest Limited	4 Afentrikas, Afentrika Court Office 2 P.C. 6018 Larnaka Cypr	Posiadanie aktywów inwestycyjnych	NIE	100,00%	100,00%
Erigo IV Sp. z o.o. w likwidacji	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62–081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	NIE	100,00%	100,00%
Erigo IV Sp. z o.o. SKA w likwidacji	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62–081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	NIE	100,00%	100,00%
City Development Sp. z o. o.	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62–081 Przeźmierowo POLSKA	Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków PKD 41.10.Z	NIE	100,00%	100,00%
PBG Dom Invest X Sp. z o.o. w likwidacji	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62–081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	NIE	100,00%	100,00%
PBG Erigo Projekt Sp. z o.o.	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62–081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	NIE	100,00%	100,00%
PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Platan Hotel SKA	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62–081 Przeźmierowo POLSKA	Hotele i podobne obiekty zakwaterowania PKD 55.10.Z	TAK	100,00%	100,00%
Ecoria Sp. z o.o.	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62–081 Przeźmierowo POLSKA	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 68.10.Z	NIE	100,00%	100,00%
PBG DOM NIERUCHOMOŚCI Sp. z o.o w likwidacji	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62–081 Przeźmierowo POLSKA	Zarządzenia nieruchomościami wykonywane na zlecenie PKD 68.32.Z	NIE	100,00%	100,00%
Wschodni Invest Sp. z o.o.	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62–081 Przeźmierowo POLSKA	Pozostałe pośrednictwo pieniężne PKD 64.19.Z	NIE	100,00%	100,00%

Nazwa Spółki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Bieżąca działalność operacyjna	Procentowy udział w kapitale	
				30.06.2023	31.12.2022
PBG Ukraina LLC	ul. Kondratiuka 1, 04201 Kijów UKRAINA	Budownictwo budynków i innych budowli, montaż i instalacja konstrukcji prefabrykowanych, montaż konstrukcji metalowych, organizacja budownictwa obiektów nieruchomości w celu sprzedaży i wynajmu; działalność w sferze inżynierskiego.	NIE	100,00%	100,00%
PBG Operator Sp. z o.o.	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62 – 081 Przeźmierowo POLSKA	Pozostałe formy udzielania kredytów PKD 64.92.Z	NIE	100,00%	100,00%
Multaros Trading Company Limited	Vasili Michalidi 9, 3026 Limassol CYPR	Posiadanie papierów wartościowych	NIE	100,00%	100,00%
BIO-FUN Sp. z o.o.	ul. Mazowiecka 42, 60-623 Poznań	Obsługa rynku nieruchomości	TAK	100,00%	100,00%

* Dane finansowe spółki Bio-fun nie zostały objęte niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym z uwagi na ich nieistotny wpływ

Wartości w powyższej tabeli prezentują udział Spółki dominującej w kapitałach poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. Procentowy udział w kapitale spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej został zaprezentowany w postaci procentu złożonego (iloczynu procentowego udziału Spółki dominującej w kapitale danej spółki i procentowego udziału tej spółki w kapitale jej spółki zależnej). Liczba posiadanych akcji/udziałów jest równa ilości głosów posiadanych przez Spółkę dominującą w Spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Ponadto Jednostka dominująca posiada udział nieprzekraczający 50% w:

- RAFAKO S.A.,
- RAFAKO Engineering Sp. z o. o.

Jednostki te stanowią dla Grupy jednostki stowarzyszone, które z uwagi na aktualną sytuację Jednostki dominującej są przeznaczone do sprzedaży.

Ponadto Grupa posiada udział na poziomie 49% w jednostce Energopol Ukraina S.A. Jednostka ta jest spółką prawa ukraińskiego z siedzibą w Kijowie i również jest zaklasyfikowana jako aktywa przeznaczone do sprzedaży.

Jednostka dominująca posiada również udział przekraczający 50% w spółkach:

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

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

Jednostka dominująca posiada również 39,09% akcji w spółce HYDROBUDOWA POLSKA S.A. w upadłości likwidacyjnej, która nie jest objęta niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym z uwagi na to, iż znajduje się pod kontrolą organów postępowania upadłościowego.

III. STRATEGIA

Aktualna Strategia jednostki dominującej

Celem strategicznym Spółki dominującej było doprowadzenie do zawarcia układu z wierzycielami (co zostało stwierdzone w dniu 25 września 2023 roku) oraz jego realizacja, co będzie mogło zostać dokonane po uprawomocnieniu się postanowienia w przedmiocie zatwierdzenia układu PBG. W dniu 2 lipca 2024 roku Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych wydał postanowienie w przedmiocie odmowy zatwierdzenia układu (RB PBG 9/2024). Od przedmiotowego postanowienia Spółka dominująca wniosła zażalenie, jakie jest obecnie rozpatrywane przez sąd drugiej instancji – Sąd Okręgowy w Poznaniu Wydział X Gospodarczy - Odwoławczy.

W aktualnej sytuacji Spółka dominująca nie widzi możliwości oraz nie zamierza wznawiać działalności operacyjnej we wcześniej prowadzonych obszarach. W trakcie Postępowania Sanacyjnego działalność Spółki dominującej opiera się 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 2024 roku Spółka dominująca nie prowadziła żadnej działalności operacyjnej a jej zadania i funkcje skupiały się jedynie na dezinwestycji aktywów, procesie sanacyjnym oraz prowadzeniu ewentualnych sporów i roszczeń.

Pod wskazany wyżej główny kierunek dalszej strategii działalności Spółki dominującej, podporządkowane zostały wskazane w Planie Restrukturyzacyjnym PBG tzw. Środki Restrukturyzacyjne. Plan Restrukturyzacyjny został (po pozytywnej opinii Rady Wierzycieli) zatwierdzony przez Sędziego Komisarza. Ponadto w dniu 28 lutego 2023 roku przyjęty został 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. Wyłącznym celem podziału PBG jest wykonanie propozycji układowych, które zostały 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, w oparciu o które wydane zostało w dniu 25 września 2023 r. postanowienie Sędzi Komisarz o stwierdzeniu zawarcia układu, określiły sposób zaspokojenia zobowiązań PBG wobec jej wierzycieli w układzie przez likwidację majątku PBG. PBG Operator Sp. z o.o. będzie prowadzić działalność zmierzającą do likwidacji przejętego przez nią majątku PBG po dniu wykonania układu PBG. Szczegółowe informacje dotyczące przyjętego planu podziału zostały przedstawione w Raporcie Bieżącym PBG z dnia 28 lutego 2023 roku (2/2023), który to raport bieżący wskazuje także na adresy stron internetowych PBG oraz spółki PBG Operator Sp. z o.o., na których plan podziału został ujawniony wobec wszystkich zainteresowanych.

Na dzień publikacji śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za okres pierwszego półrocza 2024 roku kluczowe pozostaje dokończenie realizacji pozostałych jeszcze środków restrukturyzacyjnych, co zostało opisane w nocie IX. ZAŁOŻENIA BRAKU KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI.

IV. POSIADANE ODDZIAŁY

Oddziały podmiotu dominującego – PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji:

Brak

ROZDZIAŁ IV: RAPORT Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG W I PÓŁROCZU 2024 ROKU

I. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH ORAZ ZDARZENIACH ISTOTNYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG

Spółka dominująca 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,

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

Opis zdarzenia (Przywołanie Raportu Bieżącego opublikowanego przez PBG)
Terminarz raportów finansowych, które publikowane będą w 2024 roku RB PBG 1/2024: https://www.gpw.pl/komunikat?geru_id=433931&title=Terminarz+raport%C3%B3w+finansowych%2C+kt%C3%B3re+publikowane+b%C4%99d%C4%85+w+2024+roku
Podjęcie Uchwały przez Radę Wierzycieli PBG w zakresie procesu sprzedaży aktywów związanych z projektem deweloperskim w Kijowie RB PBG 2/2024: https://www.gpw.pl/komunikat?geru_id=436721&title=Podj%C4%99cie+Uchwa%C5%82y+przez+Rad%C4%99+Wierzycieli+PBG+w+zakresie+procesu+sprzeda%C5%BCy+aktyw%C3%B3w+zwi%C4%85zanych+z+projektem+deweloperskim+w+Kijowie
Wejście w życie porozumienia zawartego przez Emitenta z RAFAKO S.A. regulującego wzajemne rozliczenie tych podmiotów. RB PBG 3/2024: https://www.gpw.pl/komunikat?geru_id=438075&title=Wej%C5%9Bcie+w+%C5%BCybie+porozumienia+zawartego+przez+Emitenta+z+RAFAKO+S.A.+reguluj%C4%85cego+wzajemne+rozliczenie+tych+podmiot%C3%B3w
Informacja o kolejnym etapie procesu sprzedaży aktywów związanych z projektem deweloperskim w Kijowie RB PBG 4/2024: https://www.gpw.pl/komunikat?geru_id=439631&title=Informacja+o+kolejnym+etapie+procesu+sprzeda%C5%BCy+aktyw%C3%B3w+zwi%C4%85zanych+z+projektem+deweloperskim+w+Kijowie
Informacja o zmianie terminu publikacji skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2024 roku. RB PBG 5/2024: https://www.gpw.pl/komunikat?geru_id=441543&title=Informacja+o+zmianie+terminu+publikacji+skr%C3%B3conego+o+%C5%9Br%C3%B3drocznego+skonsolidowanego+sprawozdania+finansowego+za+I+kwarta%C5%82+2024+roku
Ogłoszenie o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji na dzień 27 czerwca 2024 roku oraz projekty uchwał RB PBG 6/2024: https://www.gpw.pl/komunikat?geru_id=442437&title=Og%C5%82oszenie+o+zwo%C5%82aniu+Zwyczajnego+Walnego+Zgromadzenia+Sp%C3%B3ki+PBG+S.A.+w+restrukturyzacji+w+likwidacji+na+dzie%C5%84+27+czerwca+2024+roku+oraz+projekty+uchwa%C5%82
Informacja o nieosiągnięciu wymaganego Statutem kworum dla Walnego Zgromadzenia RB PBG 7/2024:

https://www.gpw.pl/komunikat?geru_id=444467&title=Informacja+o+nieosi%C4%85gni%C4%99ciu+wymaganego+Statutem+kworum+dla+Walnego+Zgromadzenia
Ogłoszenie o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji na dzień 26 lipca 2024 roku oraz projekty uchwał
Więcej w: RB PBG 8/2024: https://www.gpw.pl/komunikat?geru_id=444477&title=Og%C5%82oszenie+o+zwo%C5%82aniu+Zwyczajnego+Walnego+Zgromadzenia+Sp%C3%B3%C5%82ki+PBG+S.A.+w+restrukturyzacji+w+likwidacji+na+dzie%C5%84+26+lipca+2024+roku+oraz+projekty+uchwa%C5%82
Powzięcie informacji o wydaniu postanowienia w przedmiocie odmowy zatwierdzenia układu
Więcej w: RB PBG 9/2024: https://www.gpw.pl/komunikat?geru_id=444855&title=Powzi%C4%99cie+informacji+o+wydaniu+postanowienia+w+przedmiocie+odmowy+zatwierdzenia+uk%C5%82adu
Uchwały podjęte oraz niepodjęte przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji w dniu 26 lipca 2024 roku
RB PBG 10/2024: https://www.gpw.pl/komunikat?geru_id=450159&title=Uchwa%C5%82y+podj%C4%99te+oraz+niepodj%C4%99te+przez+Zwyczajne+Walne+Zgromadzenie+sp%C3%B3%C5%82ki+PBG+S.A.+w+restrukturyzacji+w+likwidacji+w+dniu+26+lipca+2024+roku
Lista Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu
RB PBG 11/2024: https://www.gpw.pl/komunikat?geru_id=450161&title=Lista+Akcjonariuszy+posiadaj%C4%85cych+co+najmniej+5%25+liczby+g%C5%82os%C3%B3w+na+Zwyczajnym+Walnym+Zgromadzeniu
Powołanie członków Rady Nadzorczej.
PBG 12/2024: https://www.gpw.pl/komunikat?geru_id=450160&title=Powo%C5%82anie+cz%C5%82onk%C3%B3w+Rady+Nadzorczej
informacja o braku możliwości opublikowania przez Spółkę kompletnego raportu okresowego półrocznego wraz z raportem biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdania finansowego
RB PBG 13/2024: https://www.gpw.pl/komunikat?geru_id=452494&title=informacja+o+braku+mo%C5%BCliwo%C5%9Bci+opublikowania+przez+Sp%C3%B3%C5%82k%C4%99+kompletnego+raportu+okresowego+p%C3%B3%C5%82rocznego+wraz+z+raportem+bieg%C5%82ego+rewidenta+z+prze%C4%85du+sprawozdania+finansowego
informacja o stanie stosowania Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021
RB PBG 14/2024: https://www.gpw.pl/komunikat?geru_id=452495&title=informacja+o+stanie+stosowania+Dobrych+Praktyk+Sp%C3%B3%C5%82ek+Notowanych+na+GPW+2021
Powzięcie informacji o złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości spółki RAFAKO S.A.
RB PBG 15/2024: https://www.gpw.pl/komunikat?geru_id=453163&title=Powzi%C4%99cie+informacji+o+z%C5%82o%C5%BCeniu+wniosku+o+og%C5%82oszenie+upad%C5%82o%C5%9Bci+sp%C3%B3%C5%82ki+RAFAKO+S.A
Korekta raportu bieżącego nr 15/2023 z dnia 27 września 2024 r.
RB PBG 15/2024/K: https://www.gpw.pl/komunikat?geru_id=453203&title=Korekta+raportu+bie%C5%BC%C4%85cego+nr+15%2F2024+z+dnia+27+wrze%C5%9Bnia+2024+roku

II. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH

Nie odnotowano w okresie sprawozdawczym zmian w powiązaniach organizacyjnych.

III. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W I półroczu 2024 spółki z Grupy PBG realizowały transakcje z podmiotami powiązаныmi na zasadach rynkowych, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej.

Transakcje między spółkami z Grupy, a ich podmiotami powiązаныmi ujawnione zostały w nocie 30 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2024.

IV. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK

Informacje na temat zaciągniętych kredytów i pożyczek zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PBG w nocie 18.

V. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ

Do najistotniejszych zdarzeń, które miały miejsce w okresie pierwszego półrocza 2024 należą te związane z przebiegiem wszczętego wobec Spółki dominującej w dniu 12 lutego 2020 roku Postępowania oraz dalszą implementacją Środków Restrukturyzacji (o czym szerzej w o ZAŁOŻENIA BRAKU KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI).

Ponadto już po dniu bilansowym 30 czerwca 2024 roku miały miejsce następujące istotne zdarzenia:

- 2 lipca 2024 roku Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych wydał postanowienie w przedmiocie odmowy zatwierdzenia układu. Od przedmiotowego postanowienia Spółka dominująca wniosła zażalenie, jakie jest obecnie rozpatrywane przez sąd drugiej instancji – Sąd Okręgowy w Poznaniu Wydział X Gospodarczy - Odwoławczy;
- 26 lipca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki dominującej podjęło ponownie Uchwałę nr 16 w sprawie podziału przez wydzielenie PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji. Uchwała zgodnie z jej § 7 została podjęta pod warunkiem zawieszającym, którym jest wycofanie/wykluczenia akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub utrata przez Spółkę Dzieloną statusu spółki publicznej. O podjętej Uchwale nr 16, Spółka dominująca poinformowała w ramach Raportu Bieżącego z dnia 26 lipca 2024 (RB 10/2024), w którym to Raporcie Bieżącym wskazana została pełna treść przyjętej uchwały;
- W dniu 23 sierpnia 2024 roku, spółka RAFAKO S.A. poinformowała w swoim raporcie bieżącym (RB 38/2024) o złożeniu przez spółkę RAFAKO Engineering Sp. z o.o. wniosku o ogłoszenie upadłości oraz wniosku o uchylenie wcześniej zawartego układu. Z punktu widzenia PBG zdarzenie to pozostaje istotnym z uwagi na zamiar zbycia przez PBG udziałów spółki RAFAKO Engineering Sp. z o.o. stanowiących blisko 50% ogółu udziałów tej spółki. Spółka informowała o tym w Raporcie Bieżącym z dnia 27 kwietnia 2023 roku (4/2023) dotyczącym: „Zawarcie porozumienia z RAFAKO S.A. w restrukturyzacji regulującego wzajemne rozliczenie oraz sprzedaż udziałów przez PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji w kapitale zakładowym spółki RAFAKO Engineering sp. z o.o.”;
- W dniu 25 września 2024 roku, spółka RAFAKO S.A. poinformowała w swoim raporcie bieżącym (RB 48/2024) o podjęciu decyzji o złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości;
- W dniu 26 września 2024 roku, spółka RAFAKO S.A. poinformowała w swoim raporcie bieżącym (RB 49/2024) o złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości.

PBG łącznie ze spółką w 100% od siebie zależną, tj. Multaros Trading Company Limited, posiada pakiet akcji spółki RAFAKO S.A. stanowiący ok. 26,31% udziału w akcjonariacie RAFAKO S.A. i który wynosi w sumie 42.466.000 sztuk. Zgodnie z obowiązującą w Spółce polityką rachunkowości, akcje spółki RAFAKO S.A., ujmowane są w bilansie Spółki jako aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, wyceniane są w oparciu o kurs giełdowy akcji RAFAKO z dnia bilansowego. Dla sprawozdania sporządzonego na dzień 30 czerwca 2024 roku jest to kurs zamknięcia notowań akcji RAFAKO S.A. z dnia 28 czerwca 2024 roku (tj. ostatni dzień notowań w czerwcu 2024 roku), który wynosił: 0,962 PLN, co przekłada się na wycenę pakietu akcji RAFAKO S.A. w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2024 na poziomie 40.852 tys. PLN.

W związku z istotnym zdarzeniem dotyczącym RAFAKO S.A., jakie miało miejsce w dniu 26 września 2024 r., tj. złożeniem wniosku o ogłoszenie jej upadłości, który to wniosek nie został jeszcze rozpoznany, Spółka nie jest w stanie oszacować przyszłych skutków tego zdarzenia, jak również jego wpływ na sprawozdanie finansowe, w tym wartości akcji RAFAKO S.A.

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

VI. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Grupa PBG, w okresie objętym raportem, w dziedzinie badań i rozwoju nie zanotowała osiągnięć, które wpłynęły na osiągnięty wynik.

VII. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW PRACOWNICZYCH

W Grupie PBG nie są prowadzone programy pracownicze.

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

Informacje na temat postępowań zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PBG w nocie 28.

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 2024 roku kapitał akcyjny Spółki dominującej wynosił 16.368.406,26 PLN i dzielił się na 818.420.313 akcji. Do dnia publikacji Sprawozdania kapitał akcyjny Spółki dominującej nie uległ zmianie. Wartość nominalna akcji wynosi 0,02 PLN każda.

Kapitał akcyjny PBG na dzień 30 czerwca 2024 r. oraz na dzień publikacji Sprawozdania

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 30 czerwca 2024 r. oraz na dzień publikacji Sprawozdania

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 dominująca 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

Kluczowe dane na akcje		1H2024
Najwyższy kurs akcji	w zł	0,0270
Najniższy kurs akcji	w zł	0,0180
Cena akcji na koniec okresu sprawozdawczego w ostatnim dniu notowań (28.06.2023)	w zł	0,0210
Liczba akcji w obrocie giełdowym	szt.	804 051 000
Kapitalizacja na koniec okresu	w mln zł	16,9
Średni dzienny wolumen obrotu	szt.	863 099

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 dominującej, 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 I 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 były zarówno posiadane w chwili zawarcia umowy jak i obejmowane 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

ROZDZIAŁ VI: PRZEGLĄD FINANSOWY

I. ANALIZA KONDYCJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG

Zgodnie z informacją przedstawioną pierwotnie w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2019, sprawozdanie to, tak jak obecnie Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za pierwsze półrocze 2024 roku, zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę dominującą w dającej się przewidzieć przyszłości. Okoliczności, które na to wskazują zostały przedstawione w nocie nr 2.3 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za okres pierwszego półrocza 2024 roku. Natomiast zastosowane zasady wyceny zostały opisane w nocie nr 2.5 „Istotne zasady rachunkowości”.

1. Przychody

Z uwagi na przywołane powyżej zastrzeżenie o zasadach sporządzenia skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za okres pierwszego półrocza 2024 roku, to jest jego sporządzeniu przy założeniu braku kontynuacji działalności Spółki Dominującej oraz co z tego wynika przy uznaniu za działalność zaniechaną w roku obrotowym, działalność w obszarze:

- bieżącej działalności Spółki dominującej,
- działalności hotelowej w Świnoujściu (aktywo przeznaczone do sprzedaży, którego zbycie nastąpiło w styczniu 2024 roku),

Grupa Kapitałową PBG nie osiągnęła w okresie pierwszego półrocza 2024 roku przychodów ze sprzedaży.

2. Wynik operacyjny – EBIT

Mając na uwadze wszystkie powyższe zastrzeżenia i odwołania, co do zasad sporządzenia Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego dla Grupy Kapitałowej PBG za pierwsze półrocze 2024, wskazać można, że odnotowanaw Skonsolidowanym Sprawozdaniu Grupy Kapitałowej PBG strata z działalności operacyjnej wyniosła około 134,6 mln zł wobec straty na poziomie 151,7 mln zł za analogiczny okres roku poprzedniego.

Uwzględniając przy tym zastrzeżenie, co do zasady prezentacji działalności zaniechanej, wskazać można, iż na osiągniętą przez Grupę Kapitałową PBG stratę z działalności operacyjnej w największym stopniu przełożyła się strata Spółki dominującej powstała na skutek uchylecia układu zawartego przez Spółkę dominującą w ramach postępowania upadłości układowej, jeszcze w roku 2015 (następnie zatwierdzonego w roku 2016), w łącznej wysokości około 140,7 mln zł w ujęciu skonsolidowanym. Na wskazaną stratę przełożyły się niezaspokojone wierzytelności wierzycieli poprzednio objętych układem zawartym w ramach upadłości układowej, które miały zostać zgodnie z tym układem umorzone, do czego jednak nie doszło wobec uchylecia wskazanego układu Postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych z dnia 9 stycznia 2020 roku w sprawie uchylecia Układu (które stało się prawomocne w dniu 29 lutego 2020 roku). Na wskazaną kwotę straty związaną bezpośrednio ze skutkami uchylecia układu pierwotnie zawartego w ramach postępowania upadłości układowej, składają się także odsetki naliczone od dnia wszczęcia wobec Spółki dominującej postępowania upadłości układowej, to jest od dnia 13 czerwca 2012 roku.

II. RACHUNK ZYSKÓW I STRAT

Rachunek zysków i strat

Rachunek Zysków i Strat (w tys. zł)	1H 2024	1H2023
-------------------------------------	---------	--------

Przychody ze sprzedaży	0	14
Koszt własny sprzedaży	0	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	0	14
Koszty ogólnego zarządu	526	1 040
Pozostałe przychody operacyjne	6 609	2 495
Pozostałe koszty operacyjne	0	-
Utrata wartości aktywów finansowych	0	-11
Zysk/strata związane z układem z wierzycielami (w tym uchylenie)	- 140 698	-153 137
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 134 615	-151 679
Przychody finansowe	0	-
Koszty finansowe	14 510	600
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	- 149 125	-152 279
Podatek dochodowy	0	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej przypadający	- 30 371	-44 871
akcjonariuszom jednostki dominującej	- 30 371	- 44 871
Zysk (strata) netto z całej działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający:	- 179 496	-197 150
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	- 179 496	-197 150
- akcjonariuszom mniejszościowym	0	0

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku Grupa PBG - podobnie jak to zostało przedstawione w Sprawozdaniach Finansowych Grupy za poprzednie okresy sprawozdawcze - kwalifikowała jako działalność zaniechaną następujące rodzaje działalności:

- bieżącą działalność Jednostki dominującej,
- działalność hotelową w nieruchomości położonej w Świnoujściu (aktywa przeznaczone do sprzedaży).

Informacja dotycząca wyników działalności Spółki dominującej w okresie pierwszych 6 miesięcy 2024 roku, przedstawiona została w sprawozdaniu finansowym oraz sprawozdaniu z działalności PBG za ten okres opublikowanych także w dniu 27 września 2024 roku.

III. ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ ORAZ POKRYCIA FINANSOWEGO MAJĄTKU

1. Aktywa

Struktura aktywów na przestrzeni analizowanego okresu pierwszych 6 miesięcy 2024 roku w porównaniu do końca 2023 roku nieuległa istotnym zmianom, co wynika z zachowania zasad wyceny aktywów właściwych dla podmiotów gospodarczych, w przypadku których nie zakłada się dalszej kontynuacji działalności, określonych w przypadku spółek takich jak Spółka dominująca w Międzynarodowym Standardzie Sprawozdawczości Finansowej nr 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana (MSSF 5).

Aktywa trwałe na dzień 30 czerwca 2024 roku stanowiły wobec powyższego około 0,3% aktywów zaprezentowanych w Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za okres I półrocza 2024 roku. Uwzględniając powyżej wskazane zasady wyceny aktywów istotną jednostkową wartość w skonsolidowanym bilansie Grupy Kapitałowej PBG stanowiły aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży, spośród których najwyższą jednostkową wartość prezentowały akcje spółki publicznej RAFAKO S.A., wycenione w księgach rachunkowych Spółki dominującej zgodnie z kursem akcji na GPW na dzień bilansowy, to jest na dzień 28 czerwca 2024 roku - 0,962 PLN (40.852 tys. PLN). Wskazać jednak należy na szczególnie istotne zdarzenie mające miejsce bezpośrednio przed dniem publikacji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2024 roku związane ze spółką RAFAKO S.A. W dniu 25 września 2024 roku, RAFAKO S.A. (RB RAFAKO 48/2024) poinformowała o podjęciu przez jej Zarząd decyzji o

złożeniu wniosku o ogłoszeniu upadłości spółki, a następnie w dniu 26 września 2024 roku (RB RAFAKO 49/2024) o złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości do Sądu Rejonowego w Gliwicach. W przypadku rozpoznania złożonego przez RAFAKO S.A. wniosku i ogłoszenia wobec tej spółki upadłości, PBG utraci faktyczną kontrolę w zakresie wykonywania praw korporacyjnych inkorporowanych w posiadanym bezpośrednio i pośrednio pakiecie akcji spółki RAFAKO S.A. Nadto ogłoszenie upadłości wobec spółki RAFAKO S.A. może się także wiązać z wycofaniem akcji RAFAKO S.A. z obrotu publicznego. Na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka dominująca nie jest w stanie oszacować ryzyka, które wiązałoby się z brakiem rozpoznania lub odrzucenia przez sąd w/w wniosku, Spółka dominująca nie jest również w stanie oszacować wpływu na niniejsze sprawozdanie w przypadku, gdy sąd wyda postanowienie o ogłoszeniu upadłości wobec spółki RAFAKO S.A. Spółka dominująca wskazuje jedynie, że w dniu publikacji niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego kurs akcji RAFAKO S.A. na zamknięciu wyniósł 0,47 PLN za akcję. Szacując wartość pakietu akcji RAFAKO S.A. należącego bezpośrednio i pośrednio do PBG wg kursu zamknięcia z dnia 27 września 2024 r. wskazać można, że wycena tego pakietu akcji wyniosłaby 19.959 tys. PLN.

Największy udział w aktywach obrotowych na koniec czerwca 2023 roku miały Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (18,2 mln zł).

Wartości te jednak, podobnie jak wartości innych aktywów wykazanych w Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za okres pierwszych 6 miesięcy 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku, nie są jednak w żaden sposób porównywalne z wartościami aktywów Grupy Kapitałowej na koniec wcześniejszych okresów sprawozdawczych, poprzedzających wszczęcie w lutym 2020 roku wobec Spółki dominującej postępowania sanacyjnego.

2. Pasywa

W omawianym okresie sprawozdawczym pierwszych 6 miesięcy 2024 roku kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki dominującej, podobnie jak za rok 2023 w osiągnął wartość ujemną (30.06.2024 roku – minus 6.128 mln zł, 31.12.2023 roku – minus 5.949 mln zł), w związku z czym odstąpiono od prezentowania analizy struktury pasywów i przeprowadzono jedynie analizę struktury zobowiązań.

Na koniec czerwca 2024 roku zobowiązania Grupy Kapitałowej PBG wyniosły w sumie 6.190 mln zł i niemal w całości stanowiły zobowiązania krótkoterminowe, także z uwagi na zaprezentowane już na koniec 2019 roku założenie braku kontynuacji dalszej działalności Spółki dominującej. Jak to zostało także wskazane w Sprawozdaniu z działalności spółki PBG w okresie I półrocza 2024 roku, niemal wszystkie wykazywane na dzień 30 czerwca 2024 roku zobowiązania Spółki dominującej są zobowiązaniami jakie mają zostać objęte układem, który Spółka dominująca zważyła i który na datę publikacji niniejszego sprawozdania oczekuje na zatwierdzenie w związku z zażaleniem, które zostało wniesione przez Spółkę dominującą na postanowienie sądu w przedmiocie odmowy zatwierdzenia układu.

IV. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Poziomy rachunku przepływów pieniężnych (w tys. zł)

	1H2024	1H2023
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 3 336	266
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	25 642	1 493
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	- 19 565	- 1 214
Środki pieniężne netto na koniec okresu	18 207	17 703

Analizując przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej PBG w okresie pierwszego półrocza 2024 wskazać przede wszystkim można na przepływy z działalności inwestycyjnej (+) oraz finansowej (-). Ich salda były w największej mierze wypadkową rozliczenia transakcji sprzedaży w dniu 26 stycznia 2024 roku Hotelu Hampton by Hilton w Świnoujściu - wpływy cen sprzedaży na poziomie dodatnich przepływów z działalności inwestycyjnej oraz spłata zadłużenia z tytułu umowy leasingu na podstawie, której finansowana byłą działalność Hotelu (leasing

zwrotny nieruchomości hotelowej) na poziomie ujemnych przepływów pieniężnych z tytułu działalności finansowej.

V. INWESTYCJE

1. Inwestycje kapitałowe i rzeczowe

Brak

2. Ocena realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W związku z trudną sytuacją finansową, w jakiej znajduje się aktualnie podmiot dominujący Grupy PBG – to jest spółka PBG, wobec której wszczęto w dniu 12 lutego 2020 roku Postępowania Sanacyjne w ramach którego przyjęto układ o charakterze układu likwidacyjnego, nie planuje się żadnych wydatków na inwestycje kapitałowe czy też rzeczowe. Działania, jakie są podejmowane przede wszystkim przez Spółkę dominującą, polegają na sprzedaży posiadanego majątku.

VI. PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Przewidywana sytuacja finansowa Grupy jest w dużej mierze zależna od możliwości kontynuowania Postępowania Sanacyjnego przez Spółkę dominującą, to jest możliwości regulacji przez Spółkę dominującą zobowiązań jakie z mocy prawa lub bez zgody uprawnionych wierzycieli nie mogą zostać objęte postanowieniami układu, to jest przede wszystkim zobowiązań bieżących powstałych po dniu wszczęcia Postępowania Sanacyjnego.

VII. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

Głównym celem zarządzania kapitałem jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną spółek i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, spółki zazwyczaj mogą zaciągnąć kredyt, wyemitować obligacje, zdecydować o wypłacie dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować akcje lub obligacje.

W związku z faktem, iż w okresie od czerwca 2012 roku do czerwca 2016 roku prowadzone było postępowanie upadłości układowej wobec Spółki dominującej zarządzanie kapitałem było praktycznie niemożliwe. We wrześniu 2016 roku postępowanie układowe PBG zostało formalnie zakończone i tym samym Spółka dominująca mogła przyjąć założenie o odzyskaniu zdolności do funkcjonowania w obrocie gospodarczym, co w praktyce okazało się niemożliwe z uwagi na całkowite odcięcie PBG od finansowania zewnętrznego. Następnie z uwagi na zdarzenia szczegółowo opisane w ramach dalszej części niniejszego Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej (nota o założeniu braku kontynuacji działalności) Spółka dominująca zawnioskowała w dniu 19 grudnia 2019 roku o wszczęcie postępowania sanacyjnego, jakie zostało otwarte wobec Spółki dominującej w dniu 12 lutego 2020 roku a także o uchylenie układu zawartego w ramach postępowania upadłości układowej. Od tego też dnia Spółka dominująca 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 przyjętym układem, czyli przede wszystkim zobowiązania powstałe po dniu 12 lutego 2020 roku. Ponadto istotnym celem związanym z działaniami podejmowanymi przez Spółkę dominującą w zakresie zarządzania jej zasobami finansowanymi, pozostaje także przygotowanie Spółki dominującej do możliwości realizacji układu, po dniu jego zatwierdzenia.

VIII. INFORMACJE O NALEŻNOŚCIACH I ZOBOWIĄZANIACH POZABILANSOWYCH

W śródrocznym skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym na dzień 30 czerwca 2024 roku Grupa Kapitałowa PBG wykazuje pozabilansowo należności warunkowe na poziomie 0,4 mln zł. Należności warunkowe dotyczą głównie otrzymanych gwarancji należytego wykonania umów w kwocie 59 tys. zł oraz weksli pod zabezpieczenie należytego wykonania umów w kwocie blisko 341 tys. zł.

Na koniec 1 półrocza 2024 roku Grupa PBG wykazuje pozabilansowo zobowiązania warunkowe (poza zobowiązaniami warunkowymi z tytułu zgłoszonych roszczeń) na poziomie ok. 0,5 mln zł (na dzień 31 grudnia

2023 roku: 0,7 mln zł). Zobowiązania warunkowe dotyczą zobowiązań z tytułu wydanych weksli pod zabezpieczenie wykonania umów handlowych oraz zobowiązań z tytułu gwarancji udzielonych na zlecenie Spółki dominującej dla podmiotów trzecich.

Ponadto Spółka dominująca ujmuje zobowiązania warunkowe dotyczące zobowiązań z tytułu zgłoszonych roszczeń w kwocie 1.021 mln zł (które nie zostały przez Zarządcę Spółki dominującej uznane w ramach spisu wierzycelności złożonego do akt Postępowania Sanacyjnego w dniu 18 maja 2020 roku a następnie zatwierdzonego).

IX. BRAK ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawdzanie finansowe Grupy Kapitałowej PBG za okres pierwszego półrocza 2024 roku sporządzone zostało przy założeniu braku kontynuacji działalności gospodarczej ponieważ Spółka dominująca (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 dominującej 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 dominująca 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 dominującej. Szczegółowy opis zdarzeń, które zmusiły Spółkę dominującą do złożenia wniosku o uchylene układu z roku 2015 oraz wniosku o otwarcie Postępowania Sanacyjnego, a także szczegółowy opis skutków/efektów tych procesów dla działalności Spółki dominującej w przyszłości zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawdzaniu finansowym Grupy PBG za rok 2020 opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2021 roku. Ponadto w dniu 30 czerwca 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej podjęło uchwałę w przedmiocie rozwiązania Spółki dominującej z czym wiąże się postawienie Spółki dominującej w stan likwidacji prowadzonej zgodnie z regulacjami Kodeksu Spółek Handlowych. Za otwarciem wobec Spółki dominującej likwidacji na ówczesnym etapie Postępowania Sanacyjnego, przemawiała przede wszystkim wola zakończenia bytu prawnego Spółki dominującej niezwłocznie po przyjęciu, zatwierdzeniu oraz wykonaniu układu. W dniu 8 listopada 2022 roku Spółka dominująca powzięła informację o dokonany wpisie w przedmiocie otwarcia likwidacji Spółki dominującej 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, którego zawarcie ma zostać zaproponowane wierzycielom Spółki dominującej, w dniu 28 lutego 2023 roku został przyjęty plan podziału Spółki dominującej na podstawie art. 533 oraz 534 K.s.h., w związku z zamiarem podziału Spółki dominującej przez wydzielenie części jej majątku na spółkę pod firmą PBG Operator sp. z o.o. z siedzibą w Wysogotowie, o czym Spółka dominująca poinformowała w Raporcie Bieżącym z dnia 28 lutego 2023 roku (2/2023), który to Raport Bieżący obejmuje także wskazanie stron internetowych Spółki dominującej oraz spółki PBG Operator Sp. z o.o. na których została udostępniona pełna treść przyjętego planu podziału. Plan podziału został pozytywnie zaopiniowany przez wyznaczony biegły rewident. Następnie w dniu 8 sierpnia 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki dominującej 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). Ponadto, w dniu 26 lipca 2024 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PBG ponownie podjęło w tym przedmiocie Uchwałę nr 16, o czym Spółka dominująca informowała w RB 10/2024.

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

Na dzień publikacji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawdzania za pierwsze półrocze 2024 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 dominującej 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 dominująca 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 dominująca poinformowała w dniu 21 stycznia 2022 roku (RB 1/2022). W dniu 7 czerwca 2023 roku (RB 8/2023) Zarządca Spółki dominującej, złożył do akt postępowania sanacyjnego zaktualizowane propozycje układowe, których pełna treść została także udostępniona dla wszystkich zainteresowanych na stronie internetowej Spółki dominującej, w zakładce „Restrukturyzacja”. Zaktualizowane propozycje układowe Spółki dominującej, zgodnie z wcześniejszymi założeniami zakładały podział wierzycieli na 7 grup interesu oraz układ mający cechy układu likwidacyjnego, co pozostawało także zgodne z złożonym jeszcze w 2019 roku wnioskiem Spółki dominującej 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 wierzycieli, to jest w trybie pisemnym. W dniu 7 sierpnia 2023 roku Spółka dominująca 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 wierzycieli Spółki dominującej, którym przysługiwały uprawniające do głosowania wierzytelności w łącznej kwocie: 2.391.757,899,91 PLN, co stanowiło odpowiednio: 79,14% liczby wierzycieli, którzy oddali ważny głos oraz 80,05% przysługujących takim wierzytelom wierzytelności uprawniających do głosowania nad układem. W dniu 27 września br. Zarządca Spółki dominującej powziął informację o wydaniu przez sąd postanowienia w przedmiocie stwierdzenia przyjęcia układu przez wierzycieli PBG (RB 19/2023). W dniu 2 lipca 2024 Sąd Rejonowy Poznań - Stare Miasto w Poznaniu Wydział XI Gospodarczy ogłosił Postanowienie o odmowie zatwierdzenia uprzednio zawartego przez Spółkę dominującą Układu. Zgodnie z przedstawionym uzasadnieniem Postanowienia, zwarty Układ w ocenie Sądu ma naruszać prawo wobec niejednakowego w rozumieniu Sądu zaspokojenia wierzycieli w ramach grupy 4 Układu (RB 9/2024). W związku z wydanym Postanowieniem o odmowie zatwierdzenia Układu oraz jego uzasadnieniem, przez Sąd Spółka dominująca złożyła w terminie zażalenie. Rozpatrzenie zażalenia wniesionego już przez Spółkę dominującą będzie dokonywane przez sąd drugiej instancji, to jest Sąd Okręgowy w Poznaniu, X Wydział Gospodarczy - Odwoławczy. Aktualnie Spółka dominująca oczekuje na kolejne czynności w ramach tej procedury. W przypadku braku korzystnego rozpatrzenia wniesionego zażalenia Spółka dominująca będzie najpewniej zmuszona do złożenia wniosku o ogłoszenie jej upadłości.

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

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

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

W dniu 26 lipca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej podjęło następujące uchwały (RB 10/2024):

- Uchwałę nr 17 na podstawie której odwołano likwidatora Spółki dominującej w osobie Pana Macieja Stańczuka,
- Uchwałę nr 18 na podstawie której powołano likwidatora Spółki dominującej w osobie Pani Kingi Banaszak-Filipiak
- Uchwałę nr 16 w sprawie podziału przez wydzielenie PBG, odpowiadającą treści uchwały z dnia 8 sierpnia 2023 roku i podjętą wobec upływu terminu dla rejestracji wcześniej podjętej uchwały.

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

Doprowadzenie do dezinwestycji aktywa Spółki dominującej to jest pakietu 26,31% akcji spółki RAFAKO S.A. („RAFAKO”) należących bezpośrednio i pośrednio od Spółki dominującej:

Spółka dominująca oraz Zarządca kontynuują działania zmierzające do zbycia posiadanego przez PBG bezpośrednio i pośrednio pakietu 26,31% akcji spółki RAFAKO S.A. Podejmowane dotychczas działania, jak również procesy inwestorskie RAFAKO S.A., których stroną była Spółka dominująca, zostały opisane w raportach bieżących publikowanych przez PBG oraz sprawozdaniach finansowych za poprzednie okresy sprawozdawcze. Biorąc pod uwagę aktualny status postępowania sanacyjnego PBG, jak również bieżącą sytuację RAFAKO S.A., o której RAFAKO S.A. informuje w swoich raportach bieżących i okresowych, istnieje istotne ryzyko, że proces sprzedaży tego pakietu akcji przez Spółkę dominującą nie zostanie zrealizowany do spodziewanego dnia wykonania układu przez PBG. Dlatego też najbardziej prawdopodobnym rozwiązaniem pozostaje uwzględniony już w propozycjach układowych PBG proporcjonalny podział pakietu akcji RAFAKO pomiędzy Obligatariuszy Spółki dominującej w ramach wykonania Układu w przypadku kiedy Układ PBG zostanie ostatecznie zatwierdzony. W zakresie tego środka restrukturyzacji, wskazać należy na szczególnie istotne zdarzenie mające miejsce bezpośrednio przed dniem publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2024 roku związane ze spółką RAFAKO S.A. W dniu 25 września 2024 roku, RAFAKO S.A. (RB RAFAKO 48/2024) poinformowała o podjęciu przez jej Zarząd decyzji o złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości spółki, a następnie w dniu 26 września 2024 roku (RB RAFAKO 49/2024) o złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości do Sądu Rejonowego w Gliwicach. W przypadku rozpoznania złożonego przez RAFAKO S.A. wniosku i ogłoszenia wobec tej spółki upadłości, Spółka dominująca utraci faktyczną kontrolę w zakresie wykonywania praw korporacyjnych inkorporowanych w posiadanym bezpośrednio i pośrednio pakiecie akcji spółki RAFAKO S.A. Nadto ogłoszenie upadłości wobec spółki RAFAKO S.A. może się także wiązać z wycofaniem akcji RAFAKO S.A. z obrotu publicznego. Z uwagi na poinformowanie przez spółkę RAFAKO S.A. o złożeniu wniosku o ogłoszenie jej upadłości w dniu 26 września 2024 roku, to jest na jeden dzień przed publikacją niniejszego sprawozdania, Zarządca oraz Spółka analizują możliwe dalsze związane z tym konwencje dla opisywanego środka restrukturyzacji. Na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka dominująca nie jest w stanie oszacować ryzyka, które wiązałoby się z brakiem rozpoznania lub odrzucenia przez sąd w/w wniosku, Spółka dominująca nie jest również w stanie oszacować wpływu na niniejsze sprawozdanie w przypadku, gdy sąd wyda postanowienie o ogłoszeniu upadłości wobec spółki RAFAKO S.A.

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

Działania zmierzające do realizacji tego środka restrukturyzacji zostały opisane w publikowanych przez PBG raportach bieżących oraz w sprawozdaniach finansowych za poprzednie okresy sprawozdawcze. Mając na uwadze pojawiające się niewiążące oferty nabycia aktywów związanych z projektem na Ukrainie należących do spółek z Grupy PBG, po dniu 31 grudnia 2023 r., Spółka dominująca podjęła działania mające na celu przeprowadzenie publicznego procesu sprzedaży. Raportem Bieżącym z dnia 12 marca 2024 roku (RB 2/2024) Spółka dominująca poinformowała o podjęciu w dniu 11 marca 2024 roku przez Radę Wierzyteli PBG uchwały dotyczącej jednego z Środków Restrukturyzacji wskazanych w Planie Restrukturyzacji, tj. dezinwestycji projektu deweloperskiego w Kijowie. Zgodnie z podjętą Uchwałą, Rada Wierzyteli PBG pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządcy Spółki dominującej dotyczący przeprowadzania procesu pozyskania oferty obejmującej nabycie określonego „Zbioru Wierzytelności i Praw związanych z Projektem Deweloperskim w Kijowie” za kwotę nie niższą niż 1.400.000 USD (słownie: milion czterysta tysięcy dolarów amerykańskich). Wobec tej okoliczności Spółka dominująca zamieściła na swojej stronie internetowej list ofertowy kierowany do potencjalnych inwestorów wraz z projektem umowy sprzedaży, który został również skierowany do dotychczas zainteresowanych aktywami potencjalnych nabywców. Do dnia 22 kwietnia 2024 roku do Kancelarii Zarządcy Spółki dominującej wpłynęły oferty od inwestorów wyrażających wolę nabycia Zbioru Wierzytelności i Praw związanych z Projektem Deweloperskim w Kijowie. Wobec wpływu tych ofert, Rada Wierzyteli PBG podjęła w dniu 26 kwietnia 2024 roku uchwałę, w której zatwierdziła wybór przez Zarządcę Spółki dominującej oferty wyższej, to jest Oferty złożonej na kwotę: 1.610.000 USD, o czym PBG poinformowało w Raporcie Bieżącym 4/2024 z dnia 26 kwietnia 2024 roku. Na datę publikacji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2024 roku, Spółka dominująca oraz jej Zarządca pozostają na etapie pozyskiwania zgód koniecznych do realizacji pozytywnie zaopiniowanej przez Radę Wierzyteli PBG oferty, przy czym dotychczas pozyskała zgodę na przeprowadzenie transakcji sprzedaży Zbioru Wierzytelności i Praw w formie Wspólnego Stanowiska Obligatariuszy Spółki, co jest warunkiem koniecznym i niezbędnym w procesie sprzedaży.

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

W dniu 26 stycznia 2024 roku doszło do zawarcia pomiędzy spółką PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. PLATAN HOTEL S.K.A. a spółką Sarapita Property 01 Sp. z o.o. jako kupującym umowy sprzedaży nieruchomości, w ramach której prowadzona była działalność Hotelu Hampton by Hilton. W wykonaniu wskazanej umowy sprzedaży, zgodnie z wcześniejszymi założeniami oraz zgodami Obligatariuszy Spółki dominującej, na tak zwany Rachunek Dezinvestycji, została wpłacona kwota: 3.500.000 PLN. Tym samym omawiamy Środek Restrukturyzacyjny został już zrealizowany.

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

Uwzględniając, iż Spółka dominująca wygasila bieżącą działalność operacyjną, jaka była historycznie realizowana i skupiła swoje ograniczone zasoby na realizacji wyłącznie przedstawionych w Planie Restrukturyzacyjnym Środków Restrukturyzacji, ryzyka związane z dalszymi działaniami podejmowanymi przez Spółkę dominującą związane są w największej mierze z brakiem możliwości wdrożenia lub wyłącznie terminowego wdrożenia poszczególnych Środków Restrukturyzacji. Poza jednak tego rodzaju ryzykami dotyczącymi istoty każdego z poszczególnych Środków Restrukturyzacji, Spółka dominująca oraz Zarządca identyfikują następujące potencjalne ryzyka związane z dalszym funkcjonowaniem Spółki dominującej w dającym się przewidzieć okresie:

- utrata płynności finansowej przez masę sanacyjną w toku Postępowania Sanacyjnego prowadzonego wobec Spółki dominującej, 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;
- 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, które to ryzyko może zostać ograniczone przez doprowadzenie do realizacji transakcji sprzedaży Zbioru Wierzytelności i Praw zgodnie z ofertą, której wybór zatwierdziła w dniu 26 kwietnia 2024 roku Rada Wierzycieli PBG;
- brak możliwości realizacji środka restrukturyzacji dotyczącego dezinvestycji pakietu akcji spółki RAFAKO S.A. należącego bezpośrednio i pośrednio do Spółki dominującej, wobec jak to wyżej wskazano, poinformowania przez spółkę RAFAKO S.A. w dniu 26 września 2024 roku o złożeniu wniosku o ogłoszenie jej upadłości;
- niezatwierdzenie układu, ryzyko wpisane w każde postępowanie restrukturyzacyjne, które zmaterializowało się na datę publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2024 roku. W dniu 2 lipca 2024 Sąd Rejonowy Poznań - Stare Miasto w Poznaniu Wydział XI Gospodarczy ogłosił Postanowienie o odmowie zatwierdzenia uprzednio zawartego Układu przez PBG. Zgodnie z przedstawionym uzasadnieniem Postanowienia, zwarty Układ w ocenie Sądu ma naruszać prawo wobec niejednakowego zaspokojenia wierzycieli w ramach grupy 4 Układu (RB 9/2024). Spółka dominująca złożyła w terminie zażalenie na Postanowienie o odmowie zatwierdzenia Układu. Rozpatrzenie zażalenia wniesionego już przez Spółkę dominującą będzie dokonywane przez sąd drugiej instancji, to jest Sąd Okręgowy w Poznaniu, X Wydział Gospodarczy - Odwoławczy. W przypadku braku korzystnego rozpatrzenia wniesionego zażalenia Spółka dominująca będzie najpewniej zmuszona do złożenia wniosku o ogłoszenie jej upadłości.

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	Kinga Banaszak - Filipiak