

Raport bieżący numer: 34/2016

Wysogotowo, 9 listopada 2016r.

Temat: Podpisanie aneksów do dokumentacji restrukturyzacyjnej z Wierzycielami Finansowymi oraz emisja obligacji.

W nawiązaniu do raportu 26/2015 z dnia 2 sierpnia 2015 roku, dotyczącego podpisania dokumentacji restrukturyzacyjnej z wierzycielami finansowymi oraz w nawiązaniu do raportu 33/2016 z dnia 22 października 2016 roku, Zarząd PBG S.A. (dalej „Spółka”, „PBG”) informuje o powzięciu informacji o zawarciu, z niektórymi wierzycielami układowymi należącymi do Grupy 5 i 6, zgodnie z postanowieniami Układu zatwierdzonego postanowieniem Sądu Upadłościowego z dnia 08 października 2015 roku, (dalej „Wierzyciele Finansowi”), dokumentów zmieniających zawarte w dniu 31 lipca 2015 roku umowy ustalające warunki restrukturyzacji zobowiązań układowych Spółki.

Pakiet datowanej na dzień 8 listopada 2016 roku dokumentacji, obejmuje Porozumienie Dodatkowe do Umowy Restrukturyzacyjnej, Aneks nr 1 do Umowy Emisyjnej i Agencyjnej oraz o Współfinansowanie (dalej „UEiA”), aneks do Umowy Rachunku Powierniczego oraz zmienione wzorcowe Warunki Emisji Obligacji (dalej „WEO”), (dalej łącznie „Dokumentacja”).

Nawiązując do informacji objętej raportem bieżącym 26/2015 z dnia 2 sierpnia 2015 roku, Zarząd Spółki informuje o rozpoczęciu procedury emisji obligacji, których nabycie zostanie zaoferowane wierzycielom zaspokajanym zgodnie z Układem w Grupach 1, 3, 4, 5 i 6 (dalej „Obligacje”). Objęcie Obligacji będzie dobrowolne, a ich pokrycie następować będzie poprzez stosowne rozliczenie ceny emisyjnej Obligacji z wierzytelnością wierzyciela, zaspokajaną na zasadach przewidzianych Układem.

Poniżej Zarząd Spółki prezentuje najistotniejsze zmiany w Dokumentacji, w stosunku do treści objętej raportem bieżącym 26/2015 (dalej „Raport”) oraz informacje na temat emisji Obligacji:

I. w zakresie Umowy Restrukturyzacyjnej (dalej „UR”):

- a. rozdział I, punkt 1), litera b) tiret i) Raportu: wyłączenie wymogu powołania przez Głównego Akcjonariusza w skład Zarządu Spółki wszystkich osób, wskazanych uprzednio w Umowie Restrukturyzacyjnej;
- b. rozdział I, punkt 1), litera b) tiret v) Raportu: Spółka nie będzie zobligowana do przeniesienia akcji RAFAKO ze spółki cypryjskiej do PBG;
- c. uzgodniono, że nie będzie stanowić naruszenia postanowień Dokumentacji spadek udziału Głównego Akcjonariusza w kapitale zakładowym PBG poniżej poziomu 23,61% do czasu rejestracji oraz objęcia przez Głównego Akcjonariusza (za wyemitowane przez Spółkę warranty subskrypcyjne) akcji serii I, w takiej ilości by udział Głównego Akcjonariusza w kapitale zakładowym Spółki był nie niższy niż 23,61%;
- d. wprowadzono zobowiązanie Spółki, doprowadzenia do ponownego przegłosowania uchwał w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w przypadku prawomocnej odmowy ich rejestracji;

II. w zakresie Umowy Emisyjnej i Agencyjnej oraz o Współfinansowanie:

- a. środki pozyskiwane przez PBG z procesu dezinwestycji, które będą deponowane na Rachunku Powierniczym, będą mogły zostać przeznaczone na:
 - i. wykup poszczególnych serii Obligacji (bez limitu);
 - ii. spłatę Rat Układowych (bez limitu);
 - iii. nowe Finansowanie kontraktów PBG S.A. oraz PBG oil and Gas Sp. z o.o. do kwoty 45 mln zł – obniżenie limitu z 151 mln zł oraz Finansowanie Bieżące do kwoty 35 mln zł – obniżenie limitu z kwoty 70 mln zł, objętej łącznym poprzednim limitem w wysokości 151 mln zł (rozdział I, punkt 2), litera b) tiret ii) Raportu);
- b. wprowadzenie instytucji Doradcy ds. Dezinwestycji, którego zadaniem będzie wsparcie Spółki w poszukiwaniu potencjalnych nabywców aktywów objętych Planem Dezinwestycji, których zbycie stanowi jedno z głównych źródeł środków na spłatę zobowiązań układowych. W przypadku pozyskania potencjalnego nabywcy sprzedaż nastąpi, gdy oferowana kwota będzie zgodna z Dokumentacją.

III. **informacje na temat emisji Obligacji:**

Zgodnie z Dokumentacją, Spółka informuje, że podejmuje niezwłocznie działania, przy udziale Agenta Emisji, zmierzające do przeprowadzenia emisji Obligacji pierwszych serii (Serii A, B, C, D, E, F, G, H oraz I), a Agent Emisji niezwłocznie skieruje Propozycje Nabycia Obligacji Pierwszej Emisji. Subskrypcja zostanie zakończona w dniu 28 listopada 2016 roku. Emisja Obligacji odbędzie się w ramach Programu Emisji Obligacji (dalej „Program” lub „Program Emisji”) w oparciu o następujące warunki Programu:

- 1) cel emisji Obligacji: umożliwienie Uprawnionym Wierzycielom Spółki uzyskania częściowego zaspokojenia ich wierzytelności układowych. Obligacje będą oferowane w trybie oferty prywatnej, zgodnie z art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach;
- 2) rodzaj Obligacji i wielkość emisji: zerokuponowe papiery wartościowe na okaziciela; w ramach Programu wyemitowane zostaną: w Pierwszej Emisji - Obligacje serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, ; opcjonalnie w ramach Drugiej Emisji - Obligacje serii A1, B1, C1, D1, E1, F1, G1, H1, I1, oraz opcjonalnie w ramach Kolejnych Emisji - serie A2 i n., B2 i n., C2 i n., D2 i n., E2 i n., F2 i n., G2 i n., H2 i n., I2 i n., których łączna liczba w ramach całego Programu nie przekroczy 7.100.000 (siedem milionów sto tysięcy) sztuk dla każdej serii oraz łącznie dla wszystkich; emisja Obligacji dalszych serii poza Pierwszą Emisją Obligacji nastąpi w przypadku zajścia określonych w UEiA przesłanek:
 - 2.1) Druga Emisja Obligacji będzie przeznaczona dla wierzycieli uprawnionych do objęcia Obligacji, którzy nie przyjmą Propozycji Nabycia Pierwszej Emisji ,a w terminie subskrypcji Pierwszej Emisji zażądają otrzymania Propozycji Nabycia w ramach Drugiej Emisji Obligacji. Emisja Obligacji w ramach Drugiej Emisji rozpocznie się nie wcześniej niż 10 Dni Roboczych po Dniu Emisji Obligacji w ramach Pierwszej Emisji oraz nie później niż 30 Dni Roboczych po Dniu Emisji Obligacji w ramach Pierwszej Emisji;
 - 2.2.) dalsze serie – będą przeznaczone dla wierzycieli z Grupy 4 i z Grupy 6, posiadających wierzytelności warunkowe, których warunek ziści się w trakcie realizacji Układu;
- 3) wartość nominalna: wartość nominalna Obligacji wynosi 100,00 zł, łączna wartość nominalna wyemitowanych Obligacji nie przekroczy 710.000.000,00 zł w okresie

obowiązywania Programu; Obligacje będą obejmowane po wartości nominalnej Obligacji;

- 4) warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji: Obligacje nie będą oprocentowane; terminy wykupu Obligacji:

Seria A (oraz opcjonalnie A1, A2 i n.) - 31 grudnia 2016r.,

Seria B (oraz opcjonalnie B1, B2 i n.) – 31 marca 2017r.,

Seria C (oraz opcjonalnie C1, C2 i n.) – 30 czerwca 2017r.,

Seria D (oraz opcjonalnie D1, D2 i n.) – 31 grudnia 2017r.,

Seria E (oraz opcjonalnie E1, E2 i n.) – 30 czerwca 2018r.,

Seria F (oraz opcjonalnie F1, F2 i n.) – 31 grudnia 2018r.,

Seria G (oraz opcjonalnie G1, G2 i n.) – 30 czerwca 2019r.,

Seria H (oraz opcjonalnie H1, H2 i n.) – 31 grudnia 2019r.,

Seria I (oraz opcjonalnie I1, I2 i n.) – 30 czerwca 2020r.

Obligatariusze będą uprawnieni do żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji w razie zaistnienia odpowiednich podstaw natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu, przewidzianych szczegółowo w WEO poszczególnych serii.

- 5) informacja dotycząca zabezpieczeń Programu Emisji Obligacji została przedstawiona w rozdziale III, punkcie 1) Raportu a następnie uaktualniona raportem bieżącym 12/2016 z dnia 17 czerwca 2016 roku, 17/2016 z dnia 22 lipca 2016 oraz 19/2016 z dnia 29 lipca 2016 roku. Ponadto zabezpieczenie stanowią oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji złożone przez PBG oil and gas Sp. z o.o. oraz Multaros Trading Company Limited w trybie art. 777 kpc. Dodatkowo obniżony został limit poręczenia udzielonego przez POG z kwoty 226.500.000,00 zł do kwoty 120.000.000,00 zł (rozdział III, punkt 1) litera e. Raportu), w wyniku obniżenia limitu środków z Rachunku Powierniczego, możliwych do wykorzystania na Nowe Finansowanie oraz Finansowanie Bieżące ;

Zabezpieczenie, stanowią przede wszystkim:

- zastawy rejestrowe na akcjach i udziałach Spółki w spółkach zależnych, których suma kwot z wycen wynosi, dla zabezpieczeń pierwotnych w

rozumieniu WEO: 447.141.000,00 zł oraz dla zabezpieczeń dodatkowych w rozumieniu WEO: 0 zł;

- zastawy na majątku przedsiębiorstwa Spółki i majątku przedsiębiorstw spółek zależnych, których suma kwot z wycen wynosi, dla zabezpieczeń pierwotnych w rozumieniu WEO: 248.335.000 zł oraz dla zabezpieczeń dodatkowych w rozumieniu WEO: 4.078.000 zł;
- hipoteki na większości nieruchomości należących do Spółki i do spółek zależnych, których suma kwot z wycen wynosi, dla zabezpieczeń pierwotnych w rozumieniu WEO: 90.030.562,28 zł oraz dla zabezpieczeń dodatkowych w rozumieniu WEO: 32.510.032,64 zł oraz 23.800.000,00 EUR; oraz
- przelewy na zabezpieczenie wierzytelności wynikających: (a) umów ubezpieczenia nieruchomości obciążanych hipotekami, (b) umów pożyczek udzielonych przez Spółkę spółkom zależnym oraz zawartych pomiędzy spółkami zależnymi, (c) umów pożyczek udzielonych przez Spółkę spółce POG; (d) wewnątrzgrupowych umów o świadczenie usług oraz o podwykonawstwo w zakresie kontraktów budowlanych zawartych przez POG i Spółkę;
- zastawami rejestrowymi na wierzytelnościach z rachunków bankowych niektórych spółek zależnych Spółki oraz na rachunku dezinwestycji Spółki.

Zabezpieczeniem Obligacji mogą stać się ponadto inne aktywa, na których ustanowienie zabezpieczeń jest aktualnie niemożliwe ze względu na status formalno-prawny. O ustanowieniu takich zabezpieczeń, Spółka będzie informować na bieżąco.

6) Łączna skumulowana wartość zbywanych nieruchomości, zgodnie z Planem Dezinwestycji w rozumieniu WEO dla każdej z serii i UEiA oraz łączna wartość planowanych przez Emitenta wpływów z dezinwestycji takich aktywów w kolejnych okresach półrocznych począwszy od 30 czerwca 2016 r. do 30 czerwca 2020 r. wyniesie 282.387.906 PLN, w tym:

II półrocze 2016: 24.066.721,00 zł

I półrocze 2017: 37.888.440,00 zł

II półrocze 2017: 86.577.820,00 zł

I półrocze 2018: 26.021.315,00 zł

II półrocze 2018: 61.683.610,00 zł

I półrocze 2019: 35.600.000,00 zł

II półrocze 2019: 10.550.000,00 zł

I półrocze 2020: 0,00 zł

- 7) wartość zobowiązań zaciągniętych przez Spółkę na dzień 30 września 2016 roku wynosi 551.506.349,80 zł, w tym zobowiązania przeterminowane: 15.510.649,76 zł.

Poszczególnym ratom układowym, w przypadku ich refinansowania Obligacjami, będą przypadać niżej wskazane serie :

- Rata Układowa przypadająca na dzień **30.06.2016 roku** – Seria A oraz, o ile zajdą, Seria A1, Seria A2 i n. z Datami Wykupu w dniu 31 grudnia 2016r.; Seria B oraz, o ile zajdą, Seria B1, Seria B2 i n. z Datami Wykupu w dniu 31 marca 2017r.; Seria C oraz, o ile zajdą, Seria C1, Seria C2 i n. z Datami Wykupu w dniu 30 czerwca 2017r.;
- Rata Układowa przypadająca na dzień **31.12.2016 roku** – Seria D oraz, o ile zajdą, Seria D1, Seria D2 i n. z Datami Wykupu w dniu 31.12.2017r.;
- Rata Układowa przypadająca na dzień **30.06.2017 roku** – Seria E oraz, o ile zajdą, Seria E1, Seria E2 i n. z Datami Wykupu w Dniu 30.06.2018r.;
- Rata Układowa przypadająca na dzień **31.12.2017 roku** - Seria F oraz, o ile zajdą, Seria F1, Seria F2 i n. z Datami Wykupu w dniu 31.12.2018r.;
- Rata Układowa przypadająca na dzień **30.06.2018 roku** - Seria G oraz, o ile zajdą, Seria G1, Seria G2 i n. z Datami Wykupu w Dniu 30.06.2019r.;
- Rata Układowa przypadająca na dzień **31.12.2018 roku** - Seria H oraz, o ile zajdą, Seria H1, Seria H2 i n. z Datami Wykupu w dniu 31.12.2019r.;
- Rata Układowa przypadająca na dzień **30.06.2019 roku** oraz Rata Układowa przypadająca na dzień **31.12.2019 r.** oraz Rata Układowa przypadająca na dzień **30.06.2020 roku** - Seria I oraz, o ile zajdą, Seria I1, Seria I2 i n. z Datami Wykupu w Dniu 30.06.2020r.

Mechanizm przyspieszonej spłaty Obligacji:

Warunki Emisji Obligacji przewidują, tak zwany mechanizm przyspieszonej spłaty Obligacji, polegający na obowiązku nabycia przez Spółkę własnych Obligacji. Będzie miał on miejsce w poniższych trzech przypadkach:

1. Przyspieszona Dezinwestycja: w przypadku zrealizowania danej dezinwestycji w okresie wcześniejszym niż wskazany w Planie Dezinwestycji - przy jednoczesnym spełnieniu warunku osiągnięcia minimalnego progu 2 mln zł. Wyliczony zgodnie z WEO procent takiej przyspieszonej dezinwestycji zostanie przeznaczony na przyspieszone nabycie najszybciej zapadającej serii Obligacji;
2. Wpływ z tytułu Sporu: zrealizowanie wpływu z tytułu korzystnego rozstrzygnięcia sporów nie ujętych w treści WEO- wpływ taki zostanie przeznaczony na nabycie Obligacji zapadających w dniu 30.06.2020r.;
3. Trwała Nadwyżka Finansowa: to jest osiągnięcie tzw. trwałej nadwyżki potwierdzonej dwoma kolejnymi sprawozdaniami finansowymi i jednocześnie spełniającej szereg warunków określonych w WEO, w tym zapewnienie że jej wypłata nie będzie skutkować spadkiem salda wolnych środków pieniężnych, w terminie płatności rat układowych, poniżej kwoty 15 mln zł – nadwyżka taka będzie przeznaczona na nabycie Obligacji zapadających w dniu 30.06.2020r.

Spółka w ciągu 3 miesięcy od wyemitowania Obligacji doprowadzi do ich dematerializacji oraz notowania na ASO GPW S.A. lub ASO Bondspot S.A.

Podstawa prawna:

Art. 17 ust. 1 MAR, § 5 ust. 1. pkt 11) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z późn. zm.)

Podpis osoby upoważnionej:

Magdalena Eckert