



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

**za okres od 1 stycznia 2022 do 30 czerwca 2022**

## SPIS TREŚCI

<b>ROZDZIAŁ I: WŁADZE SPÓŁKI.....</b>	<b>4</b>
I. WŁADZE SPÓŁKI .....	4
II. STAN POSIADANIA AKCJI SPÓŁKI LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY NADZORUJĄCE LUB ZARZĄDZAJĄCE PBG .....	8
III. WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD I KORZYŚCI CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ I ZARZĄDU .....	8
<b>ROZDZIAŁ II: RAPORT O RYZYKACH I ZARZĄDZANIU RYZYKIEM FINANSOWYM.....</b>	<b>8</b>
I. RYZYKO I ZAGROŻENIA.....	8
II. IDENTYFIKACJA I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM .....	11
<b>ROZDZIAŁ III: INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ PBG.....</b>	<b>12</b>
I. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG.....	12
II. OPIS PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG.....	13
III. STRATEGIA.....	15
IV. POSIADANE ODDZIAŁY .....	16
<b>ROZDZIAŁ IV: RAPORT Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG W I PÓŁROCZU 2022 ROKU.....</b>	<b>16</b>
I. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH ORAZ ZDARZENIACH ISTOTNYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG.....	16
II. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH.....	18
III. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	18
IV. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK .....	19
V. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ.....	19
VI. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU .....	19
VII. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW PRACOWNICZYCH .....	19
VIII. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	19
<b>ROZDZIAŁ V: AKCJE I AKCJONARIUSZE.....</b>	<b>19</b>
I. STRUKTURA KAPITAŁU AKCYJNEGO ORAZ AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI.....	19
II. ZMIANY W AKCJONARIACIE SPÓŁKI .....	20
III. KLUCZOWE DANE DOTYCZĄCE AKCJI SPÓŁKI PBG.....	20
IV. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH .....	21
V. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE .....	21
VI. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU .....	21
VII. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI PBG.....	21
VIII. INFORMACJE O WYDARZENIACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI .....	21
IX. INFORMACJE O SPÓŁCE I O AKCJACH.....	21

<b>ROZDZIAŁ VI: PRZEGLĄD FINANSOWY .....</b>	<b>22</b>
I. ANALIZA KONDYCJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG .....	22
II. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	23
III. ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ ORAZ POKRYCIA FINANSOWEGO MAJĄTKU .....	24
IV. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	25
V. INWESTYCJE.....	25
VI. PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	25
VII. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI.....	26
VIII. INFORMACJE O NALEŻNOŚCIACH I ZOBOWIĄZANIACH POZABILANSOWYCH .....	26
IX. BRAK ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ .....	26
<b>DANE ADRESOWE SPÓŁKI PBG .....</b>	<b>29</b>

## 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 2022 roku odbyły się dwa walne zgromadzenia, w tym nadzwyczajne – w dniu 28 marca 2022 roku oraz zwyczajne – w dniu 30 czerwca 2022 roku. Istotne decyzje podjęta przez nadzwyczajne walne zgromadzenie to podjęcie uchwał w sprawie powołania członków Rady Nadzorczej Spółki oraz uchwały w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej. Istotne decyzje podjęte przez zwyczajne walne zgromadzenie Spółki to uchwały podjęte w ramach zamknięcia roku obrotowego 2021 oraz uchwała o rozwiązaniu Spółki i rozpoczęciu jej likwidacji w trybie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

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 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku:

- Małgorzata Wiśniewska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej;
- Roman Wenski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
- Tomasz Nelke – Sekretarz Rady Nadzorczej – powołany w dniu 28 marca 2022 roku;
- Hanna Gajewska – Członek Rady Nadzorczej – powołany w dniu 28 marca 2022 roku;
- Marian Kotewicz – Członek Rady Nadzorczej.

Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powołani przez Walne Zgromadzenia Spółki.

Kadencja członków Rady Nadzorczej Spółki trwa trzy lata.

##### Życiorysy członków Rady Nadzorczej:

###### Małgorzata Wiśniewska

###### Przewodnicząca Rady Nadzorczej, członek Komitetu Wynagrodzeń i Komitetu Audytu;

W latach 1984-1991 pełniła funkcję asystenta projektanta w Przedsiębiorstwie 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 zasiada w radach nadzorczych spółek z Grupy m.in.: PBG Dom Sp. z o.o., PBG ERIGO Sp. z o.o., PBG oil and gas Sp. z o.o. (do dnia 03 czerwca 2019 roku) oraz RAFAKO S.A.

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

#### Roman Wenski

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

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

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

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

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

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

#### Marian Kotewicz

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

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

#### **Komitety Rady Nadzorczej**

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

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

Komitet Wynagrodzeń działa w oparciu o regulamin Rady Nadzorczej. Do kompetencji Komitetu Wynagrodzeń należą następujące sprawy: (i) ogólne monitorowanie praktyk w zakresie wynagrodzeń i ich

poziomu w Spółce; (ii) ustalanie warunków zatrudnienia członków Zarządu i kadry kierowniczej Spółki; (iii) ustalanie planu premiowania na rok obrotowy.

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

### **Zarząd**

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

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

w tym:

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

Osoby wchodzące w skład Zarządu w okresie od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku:

- Maciej Stańczuk - Wiceprezes Zarządu – do dnia 30 czerwca 2022 r.

### **Likwidatorzy**

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

- Maciej Stańczuk - Likwidator – w dniu 30 czerwca 2022r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie PBG podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania spółki i rozpoczęcia likwidacji oraz powołało dotychczasowego Wiceprezesa Zarządu na Likwidatora PBG.

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 nad spółką PBG (od dnia 7 maja 2020 r.) obejmuje Zarządca PBG, tj. spółka Zimmermann Filipiak Restrukturyzacja S.A. z siedzibą w Warszawie.

Kadencja Zarządu Spółki trwa trzy lata.

### **Życiorysy członków Zarządu:**

#### Maciej Stańczuk – Wiceprezes Zarządu – do dnia 30 czerwca 2022 r.:

Maciej Stańczuk w przeszłości pełnił m.in. funkcje członka zarządu w Polskim Banku Rozwoju, a także prezesa zarządu WestLB Bank Polska (obecnie Nest Bank S.A.), w którym przepracował 20 lat. Od 9 maja 2014 r. do 2 kwietnia 2015 r. pełnił funkcję p.o. prezesa zarządu Polimeks-Mostostal S.A. Wcześniej, tj. od lutego 2014 r., pełnił funkcję wiceprezesa zarządu Polimeks-Mostostal S.A. Aktualnie pełni również funkcję wiceprezesa w Zarządzie spółki RAFAKO S.A.

Absolwent Wydziału Handlu Zagranicznego Szkoły Głównej Planowania i Statystyki w Warszawie, Wydziału Ekonomii Uniwersytetu w Getyndze, studiów podyplomowych na Wydziale Międzynarodowych Stosunków Gospodarczych Uniwersytetu w Mannheim. Ukończył także Advanced Management Programme IESE na Uniwersytecie Navarra.

### **Wykonywanie uprawnień Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki w toku postępowania sanacyjnego.**

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

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

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

1. Zgodnie z art. 294. ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne („PrRestr”) mienie służące prowadzeniu przedsiębiorstwa oraz mienie należące do dłużnika stają się masą sanacyjną z dniem otwarcia postępowania sanacyjnego.
2. Zgodnie z art. 52 ust. 1. PrRestr zarząd masą sanacyjną obejmuje Zarządca.
3. Zgodnie z art. 291 ust. 1 PrRestr, po otwarciu postępowania sanacyjnego dłużnik, któremu nie udzielono zezwolenia na samodzielne zarządzenie masą sanacyjną, wskazuje i wydaje zarządcy cały swój majątek oraz wydaje dokumenty dotyczące jego działalności, majątku oraz rozliczeń, w szczególności księgi rachunkowe, inne ewidencje prowadzone dla celów podatkowych i korespondencję.
4. Składniki mienia należącego do dłużnika i wchodzącego w skład masy sanacyjnej mogą zostać zbyte przez zarządcę, za zgodą sędziego-komisarza, który określa warunki ich zbycia (art. 323 ust. 1. PrRestr).
5. Obowiązek sporządzenia sprawozdań finansowych spoczywa na Zarządcy (art. Art. 323. 1. PrRestr w zw. z art. 52 ust. 1, art. 3 ust. 5, art. 4, art. 3 ust. 1. 6) , art. 66 ust. 5, art. 69 ust. 1 ustawy o rachunkowości. Ustawa nie przewiduje udostępnienia dłużnikowi ksiąg spółki przez Zarządcę w celu sporządzenia i poddania badaniu sprawozdania finansowego przez organy Spółki.
6. Na Zarządcy spoczywa również obowiązek przekazywania informacji, o którym mowa w art. 56 ust. 1 pkt 2 i ust. 7 oraz art. 70 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2020 r. poz. 2080 oraz z 2021 r. poz. 355), a także art. 17 ust. 1 i 2 oraz art. 19 ust. 3 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. Urz. UE L 173 z 12.06.2014, str. 1, z późn. zm.).
7. Czynności Zarządcy nie podlegają kontroli i ocenie przez Radę Nadzorczą Spółki.
8. Zarządcy nie wiążą uchwały organów Spółki w zakresie dotyczącym sprawowania zarządu masą sanacyjną.
9. Zarządca nie jest zobowiązany do przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy sprawozdania finansowego Spółki do zatwierdzenia, to jest realizacji obowiązku wynikającego z art. 52. 1. Ustawy o rachunkowości.

## **2. Planowane zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej**

Nie dotyczy.

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

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

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

## **4. Opis zasad dotyczących zmian Statutu Spółki**

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

## **5. Informacja na temat prowadzonej działalności charytatywnej**

Kierunek działań z obszaru CSR Grupa PBG określiła w dokumencie pt. „Polityka Zintegrowanego Systemu Zarządzania”, gdzie deklaruje m.in. koncentrację na doskonaleniu działań na rzecz jakości, środowiska

naturalnego oraz bezpieczeństwa i higieny pracy, aktywne uczestnictwo w życiu społeczności lokalnej oraz pomoc potrzebującym i wsparcie talentów.

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

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

Stan posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby nadzorujące PBG na dzień 30.06.2022 r.

Osoby nadzorujące	Ilość akcji	
	Stan na 30.06.2022	Stan na dzień złożenia sprawozdania
Małgorzata Wiśniewska	193 231 722	193 231 722

## III. WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD I KORZYŚCI CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ I ZARZĄDU

### 1. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Spółki

Wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej została określona uchwałą nadzwyczajnego walnego zgromadzenia spółki PBG z dnia 10 grudnia 2005 roku.

Wartość wynagrodzenia uzależniona jest od indywidualnych obowiązków oraz od obszarów odpowiedzialności powierzonych poszczególnym członkom Rady Nadzorczej.

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia funkcji w jednostce dominującej

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej [tys. zł]	01.01 – 30.06.2022			01.01 – 31.12.2021		
	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
Małgorzata Wiśniewska	3	-	3	63	-	63
Przemysław Lech Figarski*	-	-	-	51	-	51
Andrzej Stefan Gradowski**	-	-	-	33	-	33
Roman Wenski	3	-	3	21	-	21
Marian Kotewicz	3	-	3	21	-	21
Hanna Gajewska***	2	-	2	-	-	-
Tomasz Nelke***	2	-	2	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>13</b>	<b>189</b>	<b>-</b>	<b>189</b>

\* do 9 grudnia 2021 roku

\*\* do 29 grudnia 2021 roku

\*\*\* od 28 marca 2022 roku

### 2. Wynagrodzenia członków Zarządu Spółki

Zgodnie ze Statutem, członkom Zarządu przysługuje płaca zasadnicza oraz premie i dodatki wynikające z podjętych uchwał Rady Nadzorczej. Wartość wynagrodzenia uzależniona jest od indywidualnych obowiązków oraz od obszarów odpowiedzialności powierzonych poszczególnym członkom Zarządu.

Wynagrodzenia Członków Zarządu z tytułu pełnienia funkcji w jednostce dominującej

Wynagrodzenia członków Zarządu [tys. zł]	01.01 – 30.06.2022			01.01 – 31.12.2021		
	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
Maciej Stańczuk*	158	-	158	315	-	315
<b>RAZEM</b>	<b>158</b>	<b>-</b>	<b>158</b>	<b>315</b>	<b>-</b>	<b>315</b>

\* W dniu 30 czerwca 2022 roku powołany przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie PBG na Likwidatora Spółki

## 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 na mniej korzystne dla Grupy lub jej klientów, co w konsekwencji może przełożyć się w sposób bezpośredni lub pośredni na pogorszenie wyników finansowych Grupy. Spółki z Grupy monitorują zmiany przepisów podatkowych w celu minimalizacji tego ryzyka.

## **2. Kurs walutowy oraz sytuacja gospodarcza w Polsce**

Ekonomicznie wejście w rok 2022 stało pod znakiem wysokiej inflacji oraz wysokiego wzrostu PKB, który w ostatnim kwartale 2021 rósł w tempie 7,8 proc. Wybuch wojny na Ukrainie był wydarzeniem typu szokowego dla gospodarki i społeczeństwa i w kolejnych okresach konsekwencje działań wojennych będą kolejną grupą czynników komplikujących i tak niełatwą, post-pandemiczną sytuację gospodarek Polski i świata. Prognozowanie w tak niepewnych czasach jest wyjątkowo trudne. Z prognoz ekspertów Europejskiego Kongresu Finansowego wyłania się następujący obraz.

Na poziomie najbardziej zagregowanym, czyli łącznej dynamiki wzrostu PKB, po wzroście w 2022 o 4,5 proc. oczekiwane jest spowolnienie do 2,5 proc. w roku 2023 oraz lekkie przyspieszenie do 3,3 proc. w roku 2024.

Głównymi czynnikami stojącymi za czekającym nas spowolnieniem będzie utrzymujący się niski poziom dynamiki inwestycji przy równoczesnym hamowaniu tempa spożycia indywidualnego. Co prawda eksperci oczekują przyspieszenia wzrostu nakładów brutto na środki trwałe z 3,0 proc. w 2022, poprzez 3,6 proc. w 2023, do 3,9 proc. w 2024, ale biorąc pod uwagę rosnące niedobory na rynku pracy, oraz w kontekście tego, iż inwestycje (szczególnie sektora prywatnego) od wielu lat są w Polsce jednymi z najniższych w UE, wskazane w prognozach dynamiki należy ocenić jako niesatysfakcjonujące względem potrzeb gospodarki. Dynamika konsumpcji prognozowana jest na 4,5 proc. w roku bieżącym, w roku przyszłym prognoza przewiduje spowolnienie do 3,0 proc, a w 2024 oczekiwane jest lekkie odbicie do 3,7 proc. Kluczowym elementem osłabienia tempa wzrostu konsumpcji jest wyhamowanie tempa wzrostu wynagrodzeń w gospodarce narodowej w kolejnych dwóch latach (11,1 proc. prognozowane w 2022, oraz 9,3 proc. w 2023) poniżej tempa wzrostu inflacji (odpowiednio 12,9 proc. oraz 9,6 proc.). Stopa bezrobocia (definicja BAEL) pozostawać będzie na niskim poziomie (odpowiednio 2,9 proc. w 2022 roku oraz 3,1 proc. w latach 2023-2024), równocześnie zaś dojdzie do dalszego spowolnienia w zakresie liczby pracujących w gospodarce narodowej. Eksperti prognozują w kolejnych trzech latach 0,7 proc., 0,2 proc. oraz 0,0 proc. dynamiki zatrudnienia. Niskie bezrobocie i niskie tempo wzrostu liczby pracujących są w dużej mierze pochodną spadającej podaży pracy: z jednej strony bezrobocie będzie niskie, bo z powodów demograficznych z rynku pracy odchodzi więcej osób niż na niego trafia, ale równocześnie kurcząca się podaż pracy będzie jeszcze bardziej doskwierać przedsiębiorcom, ograniczając im tempo możliwego wzrostu firm, a w ujęciu makro ograniczać będzie tempo wzrostu całej gospodarki.

Utrwalenie wysokiej inflacji, prowadzące do wysokich stóp procentowych, mocno hamujących wzrost to najważniejsze z zagrożeń dla koniunktury gospodarczej w Polsce. Ankietowani eksperci oczekują średniorocznej inflacji na poziomie 12,9 proc. w 2022, 9,6 proc. w 2023 oraz 6,2 proc. w 2024. Według prognoz towarzyszyć jej będą poziomy stopy referencyjnej NBP odpowiednio 7,2 proc., 6,8 proc. oraz 5,2 proc.

W odniesieniu do kursu walutowego oczekiwana jest stabilizacja notowań EUR-PLN wokół 4,5-4,6, zaś w odniesieniu do dolara eksperci oczekują wzmocnienia w stronę 4,0 średniorocznie w 2023 i 2024.

Według ekspertów deficyt finansów publicznych utrzyma się na poziomie 4 proc. w najbliższych dwóch latach, by spaść do 3,1 proc. w 2024. Wysoka inflacja, przekładająca się na wysoki nominalny wzrost PKB oznaczać jednak będzie stabilizację poziomu długu sektora finansów publicznych na poziomie ok. 52 proc. PKB, pomimo rosnącego wolumenu zadłużenia.

Najważniejsze zagrożenia dla koniunktury gospodarczej, stabilności polskiego systemu finansowego oraz wiarygodności złotego w perspektywie roku 2024, wskazane przez Ekspertów Europejskiego Kongresu Finansowego to m.in.:

1. utrwalenie wysokiej inflacji, prowadzące do wysokiego poziomu stóp procentowych, mocno hamujących wzrost (scenariusz stagflacji);
2. problemy z cenami i dostępnością surowców i materiałów, zakłócenia w łańcuchach dostaw;
3. wysokie ceny energii;
4. negatywny wpływ długoterminowych działań wojennych na Ukrainie;
5. konflikt z UE;
6. niewystarczający poziom inwestycji;
7. słabnąca koniunktura na świecie;

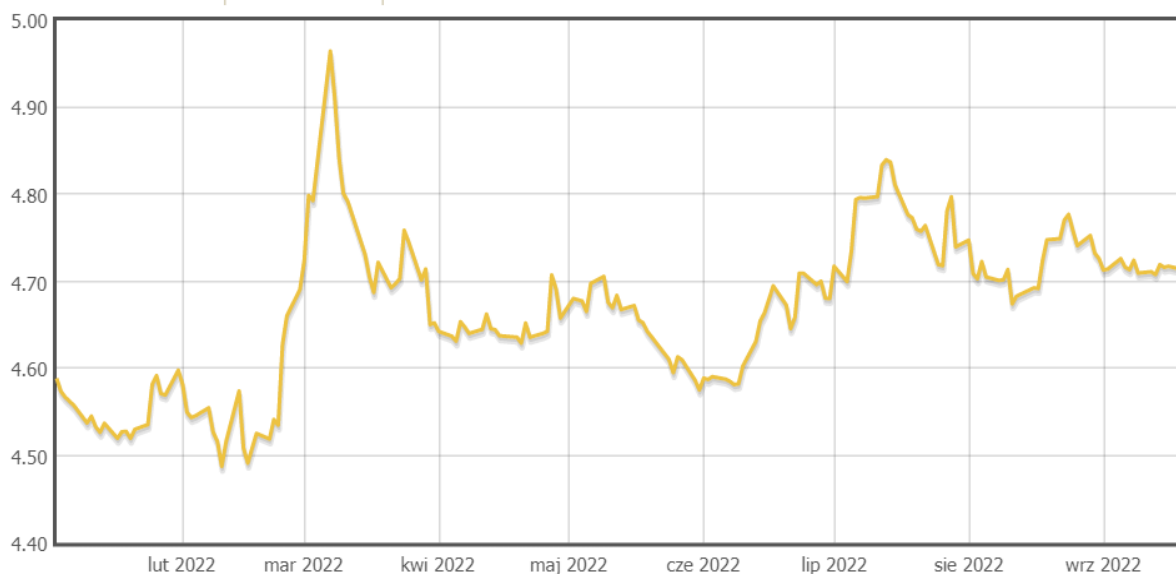
8. pogorszenie jakości portfela kredytowego na skutek wzrostu stóp procentowych, osłabienia waluty oraz pogorszenia perspektyw wzrostu;
9. ryzyko nadmiernej zależności wybranych banków od państwa i nadmiernego finansowania budżetu państwa przez banki;
10. ryzyka związane ze zmianami klimatycznymi i koniecznością dostosowań w procesie zielonej transformacji;
11. ekspansywna polityka fiskalna, przekładająca się na wysokie deficyty i wzrost zadłużenia publicznego;
12. nieoptymalna polityka pieniężna, niespójna z polityką fiskalną;

Najważniejsze rekomendowane obszary działań w polityce gospodarczej Polski to:

1. zapewnienie spójności polityki fiskalnej i monetarnej (tzw. policy mix) oraz przywrócenie wiarygodności każdej z tych polityk;
2. stabilizacja finansów publicznych, wzmocnienie podejścia wolnorynkowego w gospodarce;
3. uruchomienie KPO, pobudzanie inwestycji, w tym transformacja energetyczna;
4. uniezależnienie banków od polityki;

Źródło: <http://www.efcongress.com>

#### Wykres kursu EUR w stosunku do PLN w okresie od 01.01.2022 – 30.09.2022 (kursy średnie NBP)



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

## RYZYKA I ZAGROŻENIA WEWNĘTRZNE

### 1. Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

Działalność spółek z Grupy Kapitałowej prowadzona jest przede wszystkim w oparciu o wiedzę i doświadczenie wysoko kwalifikowanej kadry pracowniczej, w szczególności inżynierskiej.

Istnieje potencjalne ryzyko odejścia pracowników o kluczowym znaczeniu z punktu widzenia rozwoju spółek z Grupy, co mogłoby mieć wpływ na poziom świadczonych usług lub segmenty operacyjne, w których Grupa funkcjonuje.

Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników ograniczają następujące czynniki:

- Możliwość pracy w środowisku pracy wolnym od przejawów dyskryminacji i innych form łamania praw człowieka.

W odniesieniu do PBG i spółek od niej zależnych ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników ogranicza się aktualnie: (i) do osób niezbędnych do realizacji i wsparcia procesu sanacyjnego, (ii) realizacji procesu dezynwetyzacji oraz (iii) funkcjonowania Spółek. W związku z przewidzianym układem, jaki ma zostać zawarty z wierzycielami w ramach tego postępowania, tj. o charakterze likwidacyjnym, podstawowa działalność operacyjna PBG polegająca na realizacji kontraktów budowlanych została wygaszona. W ramach Grupy Kapitałowej PBG prowadzone są również działania mające na celu wygaszenie ich działalności oraz likwidację struktur.

## **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. Istnieje ryzyko, że w przypadku braku wystarczających środków na prowadzenie tego Postępowania może ono zostać umorzone. Ponadto, w przypadku braku wypracowania porozumienia z wierzycielami w zakresie warunków układu może dojść do sytuacji, w której układ nie zostanie zawarty. Może nastąpić także przesunięcie w harmonogramie planowanych dezinwestycji, co w konsekwencji mogłoby przełożyć się również na brak możliwości dalszego prowadzenia Postępowania Sanacyjnego. Czynności dotychczas podjęte w ramach Postępowania Sanacyjnego przez Zarządcę i/lub Spółkę zostały opisane w ramach dalszej części niniejszego Sprawozdania Likwidatora za I półrocze 2022 roku – to jest w nocy o założeniu braku kontynuacji działalności (IX).

## **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 30.06.2022 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 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 zgłoszonych na listę wierzytelności jednak nie może ich regulować przed zawarciem Układu. Układ będzie określał zasady spłaty odsetek naliczonych do dnia otwarcia sanacji jak i tych jakie zostały naliczone po tym dniu. Praktyka gospodarcza pokazuje jednak, że odsetki naliczone po dniu otwarcia postępowania sanacyjnego podlegają umorzeniu. Takie też proponowane warunki układu zostały wskazane w złożonych przez Zarządcę Spółki dominującej do akt postępowania sanacyjnego w dniu 15 czerwca 2022 roku propozycjach układowych, których kluczowe założenia przedstawia opublikowany w tym dniu Raport Bieżący (RB 13/2022).

## **3. Ryzyko kredytowe**

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

Obszary, w których powstaje ekspozycja na ryzyko kredytowe, mające odmienną charakterystykę ryzyka kredytowego, to:

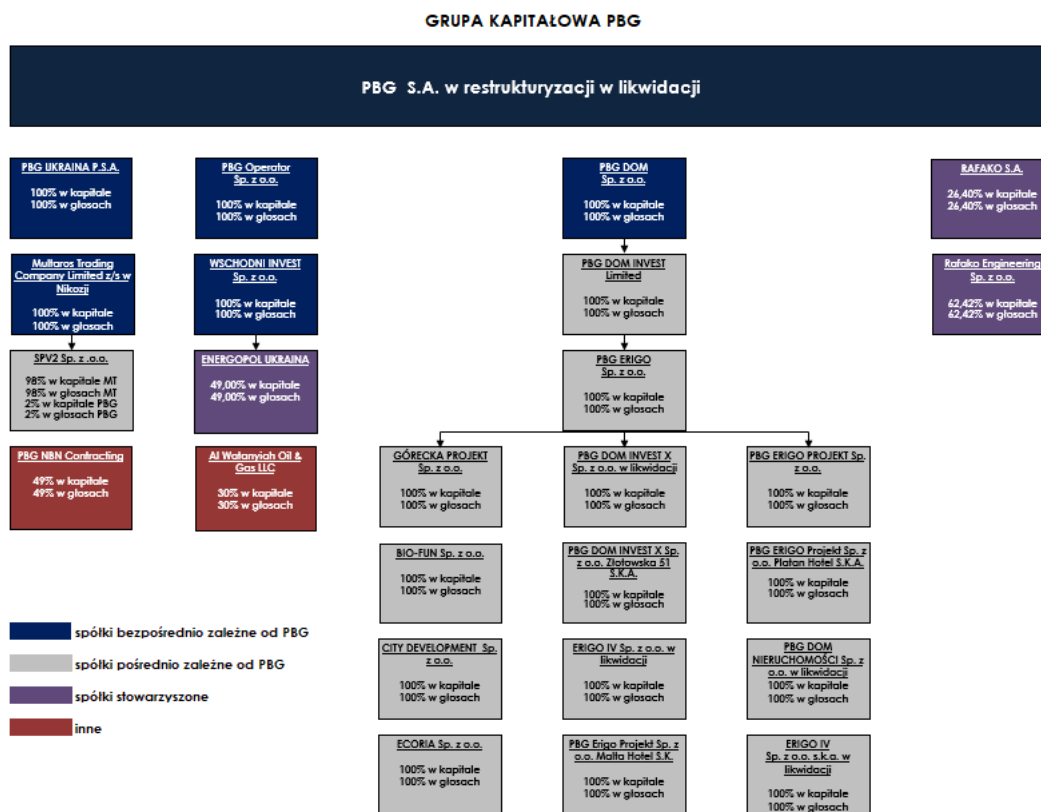
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty,
- pozostałe aktywa finansowe,
- należności z tytułu dostaw i usług, należności kontraktowe, należności z tytułu umowy o usługę budowlaną oraz pozostałe należności finansowe,
- udzielone pożyczki.

## **ROZDZIAŁ III: INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ PBG**

### **I. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG**

PBG jest spółką dominującą Grupy Kapitałowej, na którą składa się 26 spółek, w tym: spółka PBG, 5 spółek bezpośrednio zależnych od spółki PBG, 15 spółek pośrednio zależnych, 3 spółki stowarzyszone oraz 2 spółki - inne.

#### **Struktura Grupy Kapitałowej PBG na dzień złożenia sprawozdania**



## II. OPIS PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ PBG

Nazwa Spółki	Siedziba	Zakres działalności (wg PKD – 2007)	Bieżąca działalność operacyjna	Procentowy udział w kapitale	
				30.06.2021	31.12.2020
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. (2)	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. (3)	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)	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. (5)	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 (6)	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. (7)	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. Złotowska 51 SKA (8)	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 Invest X Sp. z o.o. (9)	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. (10)	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 (11)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62-081 Przeźmierowo POLSKA	Hotele i podobne obiekty zakwaterowania PKD 55.10.Z	TAK	100,00%	100,00%
PBG Erigo Projekt Sp. z o.o. Malta Hotel Sp.k. (12)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62-081 Przeźmierowo POLSKA	Hotele i podobne obiekty zakwaterowania PKD 55.10.Z	NIE	100,00%	100,00%
Ecoria Sp. z o.o. (13)	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 (14)	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. (15)	ul. Mazowiecka 42, 60-623 Poznań POLSKA	Pozostałe pośrednictwo pieniężne PKD 64.19.Z Spółka posiadająca udziały w Energopol Ukraina S.A.	NIE	100,00%	100,00%
PBG Ukraina LLC (16)	ul. Kondratiuka 1, 04201 Kijów UKRAINA	Budownictwo budynków i innych budowli, montaż i instalacja konstrukcji prefabrykowanych, montaż konstrukcji metalowych, organizacja budownictwa obiektów nieruchomości w celu sprzedaży i wynajmu; działalność w sferze inżynieringu.	NIE	100,00%	100,00%
PBG Operator Sp. z o.o. (17)	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 (18)	Vasili Michalidi 9, 3026 Limassol CYPR	Posiadanie papierów wartościowych Spółka posiadająca pakiet akcji RAFAKO S.A.	NIE	100,00%	100,00%

SPV2 PL Sp. z o.o. (19)	ul. Skórzewska 35, Wysogotowo 62-081 Przeźmierowo POLSKA	Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne PKD 71.12.Z	NIE	100,00%	100,00%
BIO-FUN Sp. z o.o. (20)	ul. Mazowiecka 42, 60-623 Poznań POLSKA	Obsługa rynku nieruchomości	TAK	100,00%	100,00r%

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. (aktualnie wobec spółki toczy się proces upadłości wg prawa ukraińskiego). Jednostka ta jest spółką prawa ukraińskiego z siedzibą w Kijowie i również jest zaklasyfikowana jako aktywa przeznaczone do sprzedaży.

Jednostka dominująca posiada także udział przekraczający 50% w spółkach:

- Aprivia S.A. 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 ona pod kontrolą organów postępowania upadłościowego.

### III. STRATEGIA

#### Aktualna Strategia jednostki dominującej

Celem strategicznym PBG jest doprowadzenie do zawarcia układu z wierzycielami i jego realizacja. W aktualnej sytuacji Spółka nie widzi możliwości wznowienia działalności operacyjnej w dotychczasowych obszarach. W trakcie Postępowania Sanacyjnego działalność Spółki dotychczas opierała się oraz nadal będzie się opierać na realizacji procesu dezinwestycji i maksymalizacji wpływów ze sprzedaży aktywów przy jednoczesnym stopniowym ograniczaniu kosztów działalności do niezbędnego minimum. Zgodnie z założeniami procesu sanacyjnego PBG działalność operacyjna PBG została wygaszona. Na dzień 30 czerwca 2022 roku Spółka nie prowadziła żadnej działalności operacyjnej a jej zadania i funkcje skupiały się jedynie na dezinwestycji aktywów, procesie sanacyjnym oraz prowadzeniu ewentualnych sporów i roszczeń. W założenie to wpisuje się także podjęta w dniu 30 czerwca 2022 roku Uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki o jej rozwiązaniu oraz wszczęcia wobec niej postępowania likwidacyjnego prowadzonego w trybie określonym w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych (RB 15/2022).

Pod wskazany wyżej główny kierunek dalszej strategii działalności Spółki, podporządkowane zostały wskazane w Planie Restrukturyzacyjnym PBG tzw. Środki Restrukturyzacyjne. Plan Restrukturyzacyjny został już także, po pozytywnej opinii Rady Wierzycieli, zatwierdzony przez Sędziego Komisarza. Spółka i Zarządca zakładają dalsze ograniczenie bieżących kosztów, które na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania odpowiadają bieżącym i ograniczonym potrzebom Spółki w zakresie jej funkcjonowania.

Spółka nie ubiega się o nowe kontrakty ani nie nabywa majątku, który miałby służyć w przyszłości rozwojowi jej działalności. Działalność Spółki w okresie dalszego trwania Postępowania Sanacyjnego oraz planowanego okresu realizacji układu, jaki ma zostać zawarty w ramach tego Postępowania, będzie obejmować przede wszystkim dążenie do pozyskania przez Spółkę środków z tytułu planowanej sprzedaży jej majątku. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania z działalności za pierwsze półrocze 2022 kluczową i będącą w toku dezinwestycją pozostaje sprzedaż posiadanego przez PBG (bezpośrednio i pośrednio) pakietu akcji spółki RAFAKO S.A. W zakresie tej dezinwestycji w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, miały miejsce szczególnie istotne zdarzenia, jak zawarcie przez Spółkę w dniu 24 marca 2022 roku Warunkowej Umowy Sprzedaży Akcji oraz Udziół, o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym z dnia 24 marca 2022 roku (RB 6/2022) i co zostało także opisane w dalszej części niniejszego Sprawozdania Likwidatora z działalności Spółki za pierwsze półrocze 2022 (nota IX. ZAŁOŻENIA BRAKU KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI). Ponadto podejmowane są przez Spółkę niezmiennie działania zmierzające do spływu przysługujących Spółce wierzytelności, to jest wierzytelności związanych z udzielonymi przez PBG pożyczkami wewnątrzgrupowymi służącymi w minionych okresach realizacji inwestycji deweloperskich przez spółki zależne od PBG oraz wierzytelności związanych z projektem deweloperskim na Ukrainie, o czym także więcej w przywołanej w zdaniu poprzednim nocie niniejszego Sprawozdania z 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 2022 ROKU**

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

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

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



Rodzaj zdarzenia	Opis zdarzenia
Postępowanie sanacyjne	<p>W dniu 9 stycznia 2020 roku Sąd Rejonowy Poznań Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych wydał postanowienie w sprawie uchylenia Układu zawartego przez PBG z wierzycielami w toku postępowania upadłościowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu pod sygn. Akt XI GUp 29/12.</p>
	<p><b>Więcej w: RB PBG 9/2020:</b> <a href="http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/9-2020-postanowienie-sadu-w-sprawie-uchylenia-ukladu.html">http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/9-2020-postanowienie-sadu-w-sprawie-uchylenia-ukladu.html</a></p>
	<p>W dniu 12 lutego 2020 roku Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych wydał postanowienie w sprawie pod sygn. akt XI GR 101/19, zgodnie z którym, wskazany Sąd otworzył postępowanie sanacyjne wobec Spółki, zezwolił Spółce na wykonywanie zarządu nad całością przedsiębiorstwa PBG w zakresie nie przekraczającym zakresu zwykłego zarządu, wyznaczył sędziego – komisarza w osobie SSR Magdaleny Bojarskiej oraz wyznaczył zarządcę w osobie Zimmermann Filipiak Restrukturyzacja S.A.</p>
	<p><b>Więcej w: RB PBG 15/2020:</b> <a href="http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/15-2020-postanowienie-sadu-w-sprawie-otwarcia-postepowania-sanacyjnego-korekta.html">http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/15-2020-postanowienie-sadu-w-sprawie-otwarcia-postepowania-sanacyjnego-korekta.html</a></p>
	<p>Z dniem 29 lutego 2020 roku uprawomocniło się postanowienie Sądu Rejonowego Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych z dnia 9 stycznia 2020 roku w przedmiocie uchylenia układu zawartego przez Spółkę w dniu 5 sierpnia 2015 roku (sygn. akt XI GUU 210/19/PN).</p>
	<p><b>Więcej w: RB PBG 28/2020:</b> <a href="http://www.pbg-sa.pl/pub/pl/uploaddocs/raport-biezacy-28-2020.2537721631.pdf">http://www.pbg-sa.pl/pub/pl/uploaddocs/raport-biezacy-28-2020.2537721631.pdf</a></p>
	<p>W dniu 06 maja 2020 roku Spółka otrzymała Postanowienia Sędziego – Komisarza w Sądzie Rejonowym Poznań-Stare Miasto w Poznaniu, Wydział XI Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych z dnia 21 kwietnia 2020 roku, w przedmiocie:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. ustanowienia Rady Wierzycieli i powołaniu w jej skład: Santander Bank Polska S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polska S.A., VTT Fund Limited, Dentos Europe Dąbrowski i Wspólnicy Sp.k. w Warszawie oraz powołania zastępców członków Rady Wierzycieli, tj. BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz Several Technologies Sp. z o.o.;</li> <li>2. ustanowienia kuratora dla reprezentowania praw obligatariuszy oraz powołaniu do tej funkcji Banku Polskiego Polskiej Kasy Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie.</li> </ol>
	<p><b>Więcej w: RB PBG 31/2020:</b> <a href="http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/31-2020-postanowienia-sedziego-komisarza-w-postepowaniu-sanacyjnym-pbg.html">http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/31-2020-postanowienia-sedziego-komisarza-w-postepowaniu-sanacyjnym-pbg.html</a></p>
	<p>W dniu 12 maja 2020 roku Spółka pottrzymała postanowienie Sądu Rejonowego Poznań-Stare Miasto w Poznaniu, Wydział XI Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, wydane na posiedzeniu niejawnym w dniu 7 maja 2020 r. (sygn. akt XI GRs 2/20), którym Sąd postanowił: „cofnąć dłużnikowi PBG S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Wysogotowie zezwolenie na wykonywanie zarządu nad całością przedsiębiorstwa w zakresie nieprzekraczającym zwykłego zarządu”.</p>
	<p><b>Więcej w: RB PBG 32/2020:</b> <a href="http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/32-2020-postanowienie-sadu-restrukturyzacyjnego-wydane-w-postepowaniu-sanacyjnym-pbg-s-a.html">http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/32-2020-postanowienie-sadu-restrukturyzacyjnego-wydane-w-postepowaniu-sanacyjnym-pbg-s-a.html</a></p>
<p>W dniu 13 maja 2020 roku Zarządca wspólnie z zarządem PBG zakończył prace nad planem restrukturyzacyjnym i przekazał plan do akt postępowania sanacyjnego PBG prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań-Stare Miasto w Poznaniu, Wydział XI Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych.</p>	
<p><b>Więcej w: RB PBG 35/2020:</b> <a href="http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/35-2020-zlozenie-w-sadzie-planu-restrukturyzacyjnego.html">http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/35-2020-zlozenie-w-sadzie-planu-restrukturyzacyjnego.html</a></p>	
<p>W dniu 8 stycznia 2021 roku Zarządca powziął informacje dotyczące treści postanowień Sędziego Komisarza w Sądzie Rejonowym Poznań-Stare Miasto w Poznaniu, Wydział XI Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, wydanych na posiedzeniu niejawnym w dniu 9 grudnia 2020 r. (sygn. akt XI GRs 2/20), w których Sędzia - Komisarz postanowił:</p>	
<p>1. na podstawie art. 126 ust. 1 Ustawy z dnia 15 maja 2015 roku Prawo Restrukturyzacyjne dokonać zmian w składzie rady wierzycieli w ten sposób, że:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>a) odwołał z funkcji zastępcy członka Rady Wierzycieli spółkę Several Technologies spółka z ograniczoną odpowiedzialnością;</li> <li>b) powołał na zastępcę członka Rady Wierzycieli Zakład Ubezpieczeń Społecznych I Oddział w Poznaniu;</li> </ol> <p>Tym samym w skład Rady Wierzycieli Spółki wchodzi następujący Wierzyciele PBG: Santander Bank Polska S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polska S.A., VTT Fund Limited, Dentos Europe Dąbrowski i Wspólnicy Sp.k. w Warszawie oraz pełniący rolę zastępcy członków Rady Wierzycieli: BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz Zakład Ubezpieczeń Społecznych I Oddział w Poznaniu.</p>	
<p>2. zatwierdzić, po wcześniejszym pozytywnym zaopiniowaniu przez Radę Wierzycieli PBG, Plan Restrukturyzacyjny złożony w dniu 13 maja 2020 roku wraz z jego aktualizacją z dnia 25 września 2020 roku.</p>	
<p><b>Więcej w: RB PBG 1/2021:</b> <a href="http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/1-2021-postanowienia-sedziego-komisarza-wydane-w-postepowaniu-sanacyjnym-pbg-s-a-w-restrukturyzacji.html">http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/1-2021-postanowienia-sedziego-komisarza-wydane-w-postepowaniu-sanacyjnym-pbg-s-a-w-restrukturyzacji.html</a></p>	

	<p>W dniu 15 czerwca 2022 roku PBG złożyło do akt postępowania sanacyjnego PBG prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań-Stare Miasto w Poznaniu, Wydział XI Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, propozycje układowe Spółki. Propozycje zawierają proponowane przez Spółkę warunki restrukturyzacji zobowiązań Spółki względem wszystkich wierzycieli, których wierzytelności są objęte układem. Zgodnie z nimi wierzyciele Spółki będą zaspokajani w 7 grupach, w zależności od kategorii interesu, który reprezentują oraz rodzaju i wielkości wierzytelności. Układ przewiduje zaspokojenie wierzycieli Spółki poprzez podział między wierzycieli środków pieniężnych dostępnych w Spółce po zawarciu układu oraz pozostałego majątku Spółki, który nie zostanie spieniężony do Dnia Wykonania Układu. Zgodnie z dotychczas podjętymi działaniami restrukturyzacyjnymi Spółki przewidzianymi w zatwierdzonym Planie Restrukturyzacyjnym proponowany układ przewiduje zaspokojenie wierzycieli przez likwidację majątku Spółki. Układ przewiduje dokonywanie spłat w terminie i na warunkach przewidzianych dla poszczególnych grup wierzycieli, niezwłocznie po powzięciu przez Spółkę informacji o uprawomocnieniu postanowienia o zatwierdzeniu układu.</p> <p><b>Więcej w: RB PBG 13/2022:</b> <a href="http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/13-2022-zlozenie-w-sadzie-propozycji-ukladowych-spolki.html">http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/13-2022-zlozenie-w-sadzie-propozycji-ukladowych-spolki.html</a></p>
Informacje w sprawie procesu inwestorskiego dotyczącego m.in. sprzedaży przez podmiot dominujący pakietu akcji RAFAKO S.A.	<p>W dniu 16 lutego 2022 roku PBG otrzymało ofertę warunkową nabycia w jednej transakcji 42.466.000 akcji RAFAKO należących do PBG i Multaros Trading Company Limited z siedzibą w Limassol. Oferta została złożona przez zagranicznego inwestora branżowego. Spółka będzie analizować Ofertę i po dokonaniu Oceny oferty podejmie decyzję o przystąpieniu do negocjacji z Inwestorem.</p> <p><b>RB PBG 3/2022:</b> <a href="http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/3-2022-warunkowa-oferta-na-zakup-akcji-rafako-s-a-nalezacych-bezposrednio-i-posrednio-do-spolki.html">http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/3-2022-warunkowa-oferta-na-zakup-akcji-rafako-s-a-nalezacych-bezposrednio-i-posrednio-do-spolki.html</a></p>
	<p>W dniu 2 marca 2022 roku PBG dokonało kierunkowej akceptacji Oferty Warunkowej, w tym, oferowaną przez inwestora cenę sprzedaży akcji RAFAKO w wysokości 0,67 złotych za jedną akcję.</p> <p><b>RB PBG 5/2022:</b> <a href="http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/5-2022-rozpozecie-negocjacji-sprzedazy-akcji-rafako-s-a-nalezacych-bezposrednio-i-posrednio-do-spolki.html">http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/5-2022-rozpozecie-negocjacji-sprzedazy-akcji-rafako-s-a-nalezacych-bezposrednio-i-posrednio-do-spolki.html</a></p>
	<p>W dniu 23 marca 2022 roku PBG, jako sprzedający, oraz RAFAKO zawarły z MS GALLEON AG z siedzibą w Wiedniu, jako kupującym (dalej „Inwestor”), Umowę Warunkową Sprzedaży Akcji i Udziałów („Umowa Sprzedaży”), na podstawie której Inwestor zobowiązał się kupić od Spółki, a Spółka sprzedać Inwestorowi 7.665.999 akcji RAFAKO należących do Spółki oraz wszystkie należące do Spółki udziały spółki Multaros Trading Company Limited z siedzibą w Limassol, Cypr („Multaros”), do której należy 34.800.001 akcji spółki RAFAKO, to jest ogółem sprzedać Inwestorowi bezpośrednio i pośrednio 42.466.000 akcji RAFAKO („Akcje”) za kwotę 28.452.220,00 zł. Cena sprzedaży jednak akcji RAFAKO wynosi 0,67 zł.</p> <p><b>RB PBG 6/2022:</b> <a href="http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/6-2022-podpisanie-umowy-warunkowej-sprzedazy-akcji-rafako-s-a-oraz-udzialow-multaros.html">http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/6-2022-podpisanie-umowy-warunkowej-sprzedazy-akcji-rafako-s-a-oraz-udzialow-multaros.html</a></p>
	<p>W dniu 30 czerwca 2022 r. strony Umowy Warunkowej Sprzedaży Akcji i Udziałów zawarły porozumienie przedłużające termin na spełnienie się warunków zawieszających do dnia 29 lipca 2022 roku.</p> <p><b>RB PBG 14/2022:</b> <a href="http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/14-2022-zmiana-terminu-wykonania-umowy-warunkowej-sprzedazy-akcji-rafako-s-a-oraz-udzialow-multaros.html">http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/14-2022-zmiana-terminu-wykonania-umowy-warunkowej-sprzedazy-akcji-rafako-s-a-oraz-udzialow-multaros.html</a></p>
	<p>W dniu 29 lipca 2022 r. strony Umowy Warunkowej Sprzedaży Akcji i Udziałów dokonały uzgodnień co do przedłużenia terminu na spełnienie warunków zawieszających, o których mowa w Umowie Sprzedaży do dnia 15 września 2022 r., które to uzgodnienia zostaną niezwłocznie objęte pisemnym porozumieniem zawartym pomiędzy stronami Umowy Sprzedaży.</p> <p><b>RB PBG 18/2022:</b> <a href="http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/18-2022-uzgodnienie-zmiany-terminu-wykonania-umowy-warunkowej-sprzedazy-akcji-rafako-s-a-oraz-udzialow-multaros.html">http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/18-2022-uzgodnienie-zmiany-terminu-wykonania-umowy-warunkowej-sprzedazy-akcji-rafako-s-a-oraz-udzialow-multaros.html</a></p>
	<p>W dniu 15 września 2022 r. strony Umowy Warunkowej Sprzedaży Akcji i Udziałów zawarły kolejne porozumienie przedłużające termin na spełnienie się warunków zawieszających do dnia 31 października 2022 r.</p> <p><b>RB PBG 19/2022:</b> <a href="http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/19-2022-zmiana-terminu-wykonania-umowy-warunkowej-sprzedazy-akcji-rafako-s-a-oraz-udzialow-multaros.html">http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/19-2022-zmiana-terminu-wykonania-umowy-warunkowej-sprzedazy-akcji-rafako-s-a-oraz-udzialow-multaros.html</a></p>
	<p>Powołanie Członków Rady Nadzorczej PBG</p> <p>W dniu 28 marca 2022 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej PBG Panią Hannę Gajewską oraz Pana Tomasza Nelke.</p> <p><b>RB PBG 7/2022:</b> <a href="http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/7-2022-uchwaly-podjete-przez-nadzwyczajne-walne-zgromadzenie-spolki-pbg-s-a-w-restrukturyzacji-w-dniu-28-marca-2022-roku.html">http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/7-2022-uchwaly-podjete-przez-nadzwyczajne-walne-zgromadzenie-spolki-pbg-s-a-w-restrukturyzacji-w-dniu-28-marca-2022-roku.html</a></p>
	<p>Podjęcie uchwały w sprawie rozwiązania Spółki i rozpoczęcia likwidacji</p> <p>W dniu 30 czerwca 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki PBG, wobec wykazania straty w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2021 przewyższającej sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jednej trzeciej kapitału zakładowego, działając na podstawie art. 459 pkt 2) ksh, postanowiło:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Rozwiązać Spółkę. Rozwiązanie Spółki nastąpi po przeprowadzeniu jej likwidacji. W trakcie likwidacji Spółka będzie prowadzona pod dotychczasową firmą z dodatkiem „w likwidacji”;</li> <li>2. Powołać na likwidatora Spółki Pana Macieja Stańczuka;</li> </ol> <p><b>RB PBG 15/2022:</b> <a href="http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/15-2022-uchwaly-podjete-przez-zwyczajne-walne-zgromadzenie-spolki-pbg-s-a-w-restrukturyzacji-i-likwidacji-w-dniu-30-czerwca-2022-roku.html">http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/15-2022-uchwaly-podjete-przez-zwyczajne-walne-zgromadzenie-spolki-pbg-s-a-w-restrukturyzacji-i-likwidacji-w-dniu-30-czerwca-2022-roku.html</a></p>

## 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 2022 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 2022.

#### **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 19.

#### **V. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ**

Do najistotniejszych zdarzeń, które miały miejsce w okresie pierwszego półrocza 2022 należą te związane z przebiegiem wszczętego wobec Spółki dominującej w dniu 12 lutego 2020 roku Postępowania Sanacyjnego, w tym przede wszystkim:

- (i) kontynuacja działań zmierzających do dalszej implementacji Środków Restrukturyzacji (o czym szerzej w nocie IX. ZAŁOŻENIA BRAKU KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI);
- (ii) zatwierdzenie złożonego przez Zarządcę spisu wierzycieli, o czym Spółka dominująca informowała w ramach raportu bieżącego z dnia 21 stycznia 2022 roku (RB 1/2022);
- (iii) złożenie przez Zarządcę Spółki dominującej w dniu 15 czerwca 2022 roku do akt postępowania sanacyjnego propozycji układowych (RB 13/2022).

Ponadto w dniu 30 czerwca 2022 roku podjęta została Uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki dominującej o jej rozwiązaniu oraz wszczęciu wobec niej postępowania likwidacyjnego prowadzonego w trybie określonym w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, o czym Spółka dominująca poinformowała w tym dniu w ramach opublikowanego Raportu Bieżącego (RB 15/2022).

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

#### **VI. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU**

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 2022 roku kapitał akcyjny Spółki wynosił 16.368.406,26 PLN i dzielił się na 818.420.313 akcji.

Do dnia publikacji Sprawozdania kapitał akcyjny Spółki nie uległ zmianie.

Wartość nominalna akcji wynosi 0,02 PLN każda.

**Kapitał akcyjny PBG na dzień 30 czerwca 2022 roku 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	1500000	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 2022 r. oraz na dzień publikacji Sprawozdania

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
na dzień 30 czerwca 2022			
Małgorzata Wiśniewska	193 231 722	23,61%	23,61%
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	49 252 468	6,02%	6,02%
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	57 236 556	6,99%	6,99%

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

## II. ZMIANY W AKCJONARIACIE SPÓŁKI

W okresie objętym sprawozdaniem nie miały miejsce zmiany w akcjonariacie.

## III. KLUCZOWE DANE DOTYCZĄCE AKCJI SPÓŁKI PBG

### 1. Cena akcji

Cena akcji PBG od 1 stycznia 2022 do 30 czerwca 2022 roku



### 2. Kluczowe dane dotyczące akcji

Kluczowe dane na akcje		1H2022
Najwyższy kurs akcji	w zł	0,0490
Najniższy kurs akcji	w zł	0,0300
Cena akcji na koniec roku (29.06.2022)	w zł	0,0320
Liczba akcji w obrocie giełdowym	szt.	804 051 000
Kapitalizacja na koniec okresu	w mln zł	25,7
Średni dzienny wolumen obrotu	szt.	1 168 556

#### 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	<a href="mailto:gielda@pbg-sa.pl">gielda@pbg-sa.pl</a>
Strona internetowa	<a href="http://www.pbg-sa.pl">www.pbg-sa.pl</a>
GPW	PBG
Reuters	PBGG.WA
KOD LEI	259400X248CV8DJRIM55

## 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 2022 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 2022 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 2022 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),

przedstawione w ramach Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za okres pierwszego półrocza 2022 roku przychody osiągnięte przez Grupę Kapitałową PBG to 74 tys. zł wobec kwoty 82 tys. zł za analogiczny okres roku poprzedniego, dla którego powyższe zasady związane z brakiem założenia kontynuacji działalności także pozostawały właściwe.

#### 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 2022, wskazać można że wykazana w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Grupy Kapitałowej PBG strata z działalności operacyjnej wyniosła około 119,5 mln zł wobec straty na poziomie 73,8 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 117,4 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.

#### 4. Wskaźniki płynności

##### Wskaźniki płynności

NAZWA	FORMUŁA OBLICZENIOWA	1H2022	Y2021
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe* / zobowiązania krótkoterminowe)	0,02	0,02
Wskaźnik wypłacalności gotówki	(końcowy stan środków pieniężnych / zobowiązania krótkoterminowe)	0,00	0,00

\*w tym aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży



Z uwagi na sytuację Spółki dominującej oraz dokonaną już na koniec 2019 roku reklasyfikację aktywów trwałych, wykorzystywanych poprzednio do zaniechanej obecnie działalności Grupy Kapitałowej PBG, do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Wskazać jedynie można, iż powszechnie przyjmuje się, że bezpiecznym poziomem wskaźnika wypłacalności gotówkowej jest poziom od około 0,15 do 0,2, co oznacza że dany podmiot gospodarczy jest w stanie pokryć swoimi aktywami o najwyższym stopniu płynności (gotówka oraz jej ekwiwalenty) od około 15% do około 20% swoich zobowiązań bieżących. Wartości te nie są jednak współmierne do wyżej oszacowanych poziomów wskaźników płynności, przede wszystkim z uwagi na wskazany sposób ujęcia aktywów trwałych, jak również trudną sytuację finansową podmiotu dominującego i uwzględnienie w zobowiązaniach krótkoterminowych na koniec czerwca 2022 roku kwoty zobowiązań wynikających z uchylecia układu z 2015 roku i które niemal w całości mają zostać objęte postanowieniami układu, jaki ma zawrzeć Spółka dominująca w ramach dalszego biegu postępowania sanacyjnego.

## 5. Zadłużenie

### Wskaźniki zadłużenia

NAZWA	FORMUŁA OBLICZENIOWA	1H2022	Y2021
Struktura kapitału	kapitał własny / kapitał obcy	-0,98	-0,98
Struktura majątku	aktywa trwałe / aktywa obrotowe*	0,00	0,00
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem	50,09	51,20

\*w tym aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

W analizowanym okresie 1 półrocza 2022 roku kapitał własny podobnie jak na koniec 2021 roku wykazał wartość ujemną na co przełożyła się dodatkowo poniesiona i wykazana w Śródrocznych Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym strata netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej za okres I półrocza 2022 (131,4 mln zł), na którą składała się przede wszystkim wyżej omawiana strata związana ze skutkami uchylecia układu, jaki Spółka dominująca zawarła na Zgromadzeniu Wierzycieli mającym miejsce w 2015 roku w ramach postępowania upadłości układowej.

Podobnie jak w ramach powyżej przedstawionej analizy wskaźników płynności, także analiza oszacowanych wskaźników zadłużenia, odbywać się musi z zastrzeżeniem, iż nie są one w żaden sposób porównywalne do poziomu tych wskaźników raportowanych przez podmioty wypłacalne wobec których nie toczy się postępowanie restrukturyzacyjne, zmierzające do zawarcia układu o charakterze układu likwidacyjnego.

## II. RACHUNK ZYSKÓW I STRAT

### Rachunek zysków i strat

Rachunek Zysków i Strat (w tys. zł)	1H 2022	1H2021
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>74</b>	<b>82</b>
Koszt własny sprzedaży	76	13
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>-2</b>	<b>69</b>
Koszty ogólnego zarządu	1 967	1 953
Pozostałe przychody operacyjne	569	35
Pozostałe koszty operacyjne	-57	-13
Utrata wartości aktywów finansowych	-564	-607
Zysk/strata związane z układem z wierzycielami (w tym uchylecie)	-117 432	-71 301
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-119 454</b>	<b>-73 770</b>
Przychody finansowe	0	0
Koszty finansowe	0	5
<b>Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-119 454</b>	<b>-73 775</b>

Podatek dochodowy	0	0
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej przypadający</b>	<b>-11 979</b>	<b>12 892</b>
akcjonariuszom jednostki dominującej	- 11 979	12 892
<b>Zysk (strata) netto z całej działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający:</b>	<b>-131 433</b>	<b>-60 793</b>
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	-131 433	-60 793
- akcjonariuszom mniejszościowym	0	0

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku Grupa PBG - podobnie jak to zostało przedstawione w Sprawozdaniu Finansowym Grupy za rok 2021 - 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 2022 roku, przedstawiona została natomiast w sprawozdaniu z działalności PBG S.A. w restrukturyzacji w likwidacji za ten okres opublikowanym także w dniu 30 września 2022 roku. W ramach tego sprawozdania omówione zostały poszczególne grupy kosztów przekładających się na poniesioną przez Spółkę dominującą stratę z działalności operacyjnej oraz stratę netto.

### III. ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ ORAZ POKRYCIA FINANSOWEGO MAJĄTKU

#### 1. Aktywa

Struktura aktywów na przestrzeni analizowanego okresu pierwszych 6 miesięcy 2022 roku w porównaniu do końca 2021 roku nieuległa istotnym zmianom, co wynika zachowania w 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 2022 roku stanowiły wobec powyższego około 0,14% aktywów zaprezentowanych w Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za okres I półrocza 2022 roku, a ich łączna wartość wyniosła około 157 tys. zł.

Największy udział w aktywach obrotowych na koniec czerwca 2022 roku miały Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (17,2 mln zł wobec 20,3 mln zł na koniec grudnia 2021 roku).

Wartości te jednak, podobnie jak wartości innych aktywów wykazanych w Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za okres pierwszych 6 miesięcy 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku, nie są jednak w żaden sposób porównywalne z wartościami aktywów Grupy Kapitałowej na koniec wcześniejszych okresów sprawozdawczych, przedstawionych w ramach uprzednio publikowanych sprawozdań finansowych.

#### 2. Pasywa

W omawianym okresie sprawozdawczym pierwszych 6 miesięcy 2022 roku kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki dominującej, podobnie jak za rok 2021 w osiągnął wartość ujemną (30.06.2022 roku – minus 5,403 mld zł, 31.12.2021 roku – minus 5,271 mld zł), w związku z czym odstąpiono od prezentowania analizy struktury pasywów i przeprowadzono jedynie analizę struktury zobowiązań.

Na koniec czerwca 2022 roku zobowiązania Grupy Kapitałowej PBG wyniosły w sumie 5.513 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 S.A. w restrukturyzacji w likwidacji w okresie I półrocza 2022 roku, niemal



wszystkie wykazywane na dzień 30 czerwca 2022 roku zobowiązania Spółki dominującej są zobowiązaniami jakie mają zostać objęte układem, który Spółka dominująca zamierza zawrzeć w dalszym biegu Postępowania Sanacyjnego.

#### IV. RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Poziomy rachunku przepływów pieniężnych (w tys. zł)

	1H2022	1H2021
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 2 854	15 412
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	756	63 537
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	- 1 023	- 46 866
Środki pieniężne netto na koniec okresu	17 206	35 195

W okresie pierwszego półrocza 2022 roku Grupa PBG wygenerowała ujemne saldo środków pieniężnych w toku działalności operacyjnej w kwocie 2,9 mln zł, przy zastrzeżeniu przyjętej i przywołanej powyżej zasady prezentacji wyników działalności Grupy PBG, związanej z brakiem założenia o dalszej kontynuacji działalności Spółki dominującej oraz zaniechaniu poszczególnych rodzajów działalności ujmowanych w poprzednich okresach sprawozdawczych na poziomie Grupy Kapitałowej.

Pośród przepływów z działalności inwestycyjnej i finansowej w okresie pierwszego półrocza 2022 roku, wskazać zaś jedynie można na te związane ze zbyciem nieruchomości Spółki dominującej położonej w Poznaniu w kwocie 0,8 mln zł.

Charakter przepływów pieniężnych

	1H2022	1H2021
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-	+
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	+	+
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-	-
Środki pieniężne netto na koniec okresu	+	+

#### 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 ma zostać zawarty układ o charakterze układu likwidacyjnego, nie planuje się żadnych wydatków na inwestycje kapitałowe czy też rzeczowe. Przeciwnie działania, jakie będą podejmowane przede wszystkim przez Spółkę dominującą, polegać będą na sprzedaży posiadanego majątku, w tym wszelkich najbardziej istotnych jego składników, takich jak posiadany przez Spółkę dominującą pakiet akcji spółki RAFAKO S.A.

#### 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, do jakiego dąży Spółka dominująca, 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 wspierająby 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 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 wnioskuje 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 układem jaki ma zostać zawarty przez Spółkę dominującą, 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 zawarcia układu z jej wierzycielami (o charakterze układu likwidacyjnego), a dalej jego realizacja. Treść proponowanych propozycji układowych została w dniu 15 czerwca 2022 roku złożona do akt postępowania sanacyjnego przez powołanego dla Spółki dominującej Zarządcę.

## VIII. INFORMACJE O NALEŻNOŚCIACH I ZOBOWIĄZANIACH POZABILANSOWYCH

W śródrocznym skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym na dzień 30 czerwca 2022 roku Grupa Kapitałowa PBG wykazuje pozabilansowo należności warunkowe na poziomie 1,4 mln zł. Należności warunkowe dotyczą głównie otrzymanych gwarancji należytego wykonania umów w kwocie 0,4 mln zł oraz weksli pod zabezpieczenie należytego wykonania umów w kwocie 1,0 mln zł.

Na koniec 1 półrocza 2022 roku Grupa PBG wykazuje pozabilansowo zobowiązania warunkowe (poza zobowiązaniami warunkowymi z tytułu zgłoszonych roszczeń) na poziomie ok. 4,6 mln zł (na dzień 31 grudnia 2021 roku: 4,7 mln zł). Zobowiązania warunkowe dotyczą zobowiązań z tytułu wydanych weksli pod zabezpieczenie wykonania umów handlowych, zobowiązań z tytułu poręczeń gwarancji udzielonych przez Spółkę dominującą za podmioty trzecie 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 wierzytelności 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 2022 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 jest 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 uchylenie 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 sprawozdaniu 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 w bieżącym stadium postępowania sanacyjnego, przemawia przede wszystkim wola zakończenia bytu prawnego Spółki dominującej niezwłocznie po przyjęciu, zatwierdzeniu oraz wykonaniu układu.

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

Na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki dominującej za pierwsze półrocze 2022 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 na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, 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 11/2022). W dniu 15 czerwca 2022 roku, powołany dla Spółki dominującej Zarządca, złożył do akt postępowania sanacyjnego propozycje układowe, których założenia przedstawione zostały w ramach opublikowanego w tym dniu przez Spółkę dominującą Raportu Bieżącego (RB 13/2022). Tym samym następnym istotnym zdarzeniem w ramach Postępowania Sanacyjnego, stać się ma oddanie pod głosowanie propozycji układowych na forum Zgromadzenia Wierzycieli Spółki dominującej.

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

Szczegółowy przegląd i opis poszczególnych Środków Restrukturyzacji, jakie zostały zaproponowane w ramach Planu Restrukturyzacyjnego złożonego przez Zarządcę Spółki dominującej do akt Postępowania Sanacyjnego w dniu 13 maja 2020 roku, przedstawiony został w nocie o założeniu braku kontynuacji działalności w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy PBG za rok 2020. Poniżej przedstawione zostały dalsze efekty już podjętych przez Zarządcę oraz Spółkę dominującą działań (po dniu złożenia Planu Restrukturyzacyjnego w Sądzie Restrukturyzacyjnym oraz po dniu 31 maja 2022 roku to jest dniu publikacji śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PBG za pierwszy kwartał 2022, to jest po dniu 29 kwietnia 2022 roku) w zakresie ich dotychczasowej implementacji:

- A.** Doprowadzenie do dezinvestycji aktywa strategicznego Spółki dominującej to jest pakietu 26,40% akcji spółki RAFAKO S.A. należących bezpośrednio i pośrednio do Spółki dominującej:

Spółka dominująca oraz Zarządca kontynuują działania zmierzające do zbycia posiadanego przez PBG bezpośrednio i pośrednio pakietu 26,40% akcji spółki RAFAKO S.A. W okresie drugiego kwartału 2022 roku oraz przed dniem publikacji niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w ramach tego procesu, strony podpisanej dniu 24 marca 2022 roku Umowy Warunkowej, uzgodniły trzykrotnie zmianę terminu w którym ziścić się powinny określone w tej Umowie Warunkowej warunki zawieszające, to jest kolejno: (ii) w dniu 30 czerwca 2022 roku (RB 14/2022) uzgodniono przedłużenie terminu do dnia 29 lipca 2022 roku; (ii) w dniu 29 lipca 2022 roku (RB 18/2022) uzgodniono przedłużenie terminu do dnia 15 września 2022 roku; (iii) w dniu 15 września 2022 roku (RB 19/2022) uzgodniono przedłużenie terminu do dnia 31 października 2022 roku. Przywołana i zawarta w dniu 24 marca 2022 roku warunkowa umowa sprzedaży w szczególności wskazała cenę sprzedaży jednej akcji spółki RAFAKO S.A. (w tym zbywanej pośrednio poprzez spółkę Multaros Trading Company Limited) w kwocie 0,67 PLN, wobec czego przewidziana nią Cena sprzedaży za łącznie: (i) akcje spółki RAFAKO S.A. posiadane przez Spółkę dominującą oraz (ii) pośrednio Multaros Trading Company Limited, to: 28.452.220,00 PLN.

**B.** Doprowadzenie do uzgodnienia warunków wyjścia z projektu na Ukrainie oraz wpływu środków z tytułu dezynwestycji tego projektu na rzecz Spółki dominującej:

W ramach prowadzonych działań zmierzających do wyjścia z tej inwestycji i odzyskania zainwestowanych środków Spółka dominująca, za zgodą Rady Wierzycieli, zawarła umowę z lokalnym doradcą prawnym. Na dzień publikacji śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarządca oraz Likwidator Spółki dominującej, po rekomendacjach w/w doradcy prawnego, przedstawili na forum Rady Wierzycieli Spółki dominującej proponowaną strategię działań związanych z wyjściem z projektu na Ukrainie, następnie sukcesywnie wdrażaną. Mając jednak na uwadze szczególnie skomplikowaną sytuacją formalno-prawną tego projektu Spółka dominująca i Zarządca oceniają, że realizacja tego środka restrukturyzacji może być bardzo trudna i wymagać będzie dłuższego horyzontu czasowego niż pierwotnie zakładano. Ponadto po dniu 24 lutego 2022 roku, to jest rozpoczęcia działań wojennych na Ukrainie, w sposób całkowicie niezależny od Spółki dominującej oraz wybranego doradcy prawnego, obiektywnie wstrzymana została możliwość dalszego biegu wszczętych w celu realizacji wskazanej dezynwestycji postępowań oraz dalszego wdrażania przyjętych już rekomendacji. Dlatego poza zastrzeżeniem, o którym mowa w zdaniach poprzednich, które zostało także wskazane w ramach wcześniej publikowanych sprawozdań z działalności, na datę publikacji niniejszego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej PBG za pierwsze półrocze 2022 roku, nie jest w ocenie Spółki dominującej, mimo dołożenia wszelkich należytych starań, rzetelne wskazanie w jakim terminie oraz na jakim poziomie będzie możliwe zrealizowanie dezynwestycji na Ukrainie, na co mogą się bezpośrednio przełożyć niemożliwe do racjonalnego przewidzenia skutki już prowadzonych działań wojennych oraz ich dalszej ewentualnej eskalacji.

**C.** Doprowadzenie do dezynwestycji majątku wybranych spółek zależnych, w tym spływu środków poprzez rozliczenie wewnątrzgrupowych pożyczek:

W ramach tego Środka Restrukturyzacji w okresie także drugiego kwartału 2022 roku kontynuowane były intensywne działania, których efektem stać się ma zbycie zlokalizowanej w Świnoujściu działalności prowadzonej w ramach Hotelu Hampton by Hilton, za którą odpowiada spółka PBG ERIGO Projekt Sp. z o.o. PLATAN HOTEL S.K.A. W ich wyniku pozyskano wiarygodne w ocenie Spółki dominującej oferty, pośród których po konsultacji także z Radą Wierzycieli Spółki dominującej, wybrano ofertę inwestora, której harmonogram transakcji zakłada jej realizację w czwartym kwartale 2022 roku.

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

Uwzględniając, iż Spółka dominująca wygasła podstawową działalność operacyjną, jaka była wykonywana w poprzednich okresach, a tym samym skupić swoje ograniczone i dostosowane zasoby na realizacji wyłącznie przedstawionych w Planie Restrukturyzacyjnym Środków Restrukturyzacji, ryzyka związane z dalszymi działaniami podejmowanymi w ramach Spółki dominującej 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, 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;
- nieosiągnięcie porozumienia z głównymi wierzycielami Spółki dominującej będących jej Obligatariuszami, co do kierunku Postępowania Sanacyjnego, w tym ryzyko próby przejęcia na własność przedmiotów zastawów rejestrowych, jakie były ustanawiane dla zabezpieczenia Programu Emisji Obligacji;
- niedotrzymanie harmonogramu albo w skrajnie pesymistycznym lecz prawdopodobnym przypadku całkowity brak możliwości realizacji dezynwestycji projektu deweloperskiego w Kijowie, z uwagi na prowadzone na Ukrainie działania wojenne, niszczące także infrastrukturę cywilną w Kijowie;
- nieprzyjęcie układu przez zgromadzenie wierzycieli (ryzyko wpisane w każde postępowanie restrukturyzacyjne, które może zostać odpowiednio zminimalizowane poprzez konstrukcję ostatecznych propozycji układowych i przekonanie wierzycieli o braku uzasadnionej ekonomicznie opcji alternatywnej, to jest ogłoszeniu upadłości wobec Spółki dominującej).

## DANE ADRESOWE SPÓŁKI PBG

### SIEDZIBA SPÓŁKI PBG:

ul. Skórzewska 35  
Wysogotowo k. Poznania  
62 – 081 Przeźmierowo  
[www.pbg-sa.pl](http://www.pbg-sa.pl)  
e-mail: [polska@pbg-sa.pl](mailto:polska@pbg-sa.pl)

### KONTAKT DO RELACJI INWESTORSKICH:

e-mail: [gielda@pbg-sa.pl](mailto:gielda@pbg-sa.pl)

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

<b>Wiceprezes Zarządu</b>	
---------------------------	--

	<b>Bartosz Sierakowski</b>

**PODPIS LIKWIDATORA**

<b>Likwidator</b>	<b>Maciej Stańczuk</b>