



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU PBG S.A. W RESTRUKTURYZACJI
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
za okres od 1 stycznia 2021 do 30 czerwca 2021**

Spis treści

ROZDZIAŁ I: WŁADZE SPÓŁKI	3
I. WŁADZE SPÓŁKI.....	3
II. STAN POSIADANIA AKCJI SPÓŁKI LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY NADZORUJĄCE LUB ZARZĄDZAJĄCE PBG.....	7
III. WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD I KORZYŚCI CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ I ZARZĄDU.....	7
ROZDZIAŁ II: RAPORT O RYZYKACH I ZARZĄDZANIU RYZYKIEM FINANSOWYM	8
I. RYZYKA I ZAGROŻENIA.....	8
II. IDENTYFIKACJA I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....	10
ROZDZIAŁ III: INFORMACJE O SPÓŁCE	12
I. STRATEGIA.....	12
II. POSIADANE ODDZIAŁY.....	13
ROZDZIAŁ IV: RAPORT Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2021 ROKU	13
I. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH I ZDARZENIACH ISTOTNYCH DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	13
II. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH.....	15
III. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	15
IV. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK.....	15
V. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ.....	15
VI. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.....	15
VII. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW PRACOWNICZYCH.....	16
VIII. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	16
ROZDZIAŁ V: AKCJE I AKCJONARIUSZE	16
I. STRUKTURA KAPITAŁU AKCYJNEGO ORAZ AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI.....	16
II. ZMIANY W AKCJONARIACIE SPÓŁKI.....	16
III. KLUCZOWE DANE DOTYCZĄCE AKCJI SPÓŁKI PBG.....	16
IV. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH.....	17
V. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE.....	17
VI. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU.....	17
VII. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI PBG.....	18
VIII. INFORMACJE O WYDARZENIACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI.....	18
IX. INFORMACJE O SPÓŁCE I O AKCJACH.....	18
ROZDZIAŁ VI: PRZEGLĄD FINANSOWY	18
I. ANALIZA KONDYCJI FINANSOWEJ SPÓŁKI PBG.....	18
II. DYNAMIKA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ORAZ ANALIZA POZIOMU KOSZTÓW.....	20
III. ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ ORAZ POKRYCIA FINANSOWEGO MAJĄTKU.....	21
IV. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	22
V. INWESTYCJE.....	22
VI. PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI.....	23
VII. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI.....	23
VIII. INFORMACJE O NALEŻNOŚCIACH I ZOBOWIĄZANIACH POZABILANSOWYCH.....	23
IX. BRAK ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ.....	23
DANE ADRESOWE SPÓŁKI PBG	26

ROZDZIAŁ I: WŁADZE SPÓŁKI

I. WŁADZE SPÓŁKI

1. Władze Spółki – podstawy działania oraz skład

Walne zgromadzenie – podstawy formalne działania

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

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

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

W pierwszym półroczu 2021 roku odbyło się jedno zwyczajne walne zgromadzenie w dniu 22 czerwca 2021 roku. Istotne decyzje podjęte przez zwyczajne walne zgromadzenie Spółki to uchwały podjęte w ramach zamknięcia roku obrotowego 2020. 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 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku:

- Małgorzata Wiśniewska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej;
- Przemysław Lech Figarski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
- Andrzej Stefan Gradowski – Sekretarz Rady Nadzorczej;
- Roman Wenski – Członek Rady Nadzorczej;
- Marian Kotewicz – Członek Rady Nadzorczej.

Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powołani przez Walne Zgromadzenie 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.

Przemysław Lech Figarski

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

Posiada wieloletnie doświadczenie zarządcze w polskim sektorze finansowym. W latach 1989 – 1992 pracował w Banku PEKAO S.A., rozwijając m.in. systemy płatnicze i uruchamiając operacyjnie obszar kart bankowych. Po 1992 roku dołączył do MasterCard Europe w Brukseli (dawniej Europay International) i został pierwszym dyrektorem generalnym w Polsce tej organizacji. Założył i przez 6 lat prowadził Przedstawicielstwo MasterCard w Warszawie odpowiadając jednocześnie za rozwój biznesu oraz marketing w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, w szczególności na rynku Ukrainy, Białorusi, Mołdawii, Czech i Słowacji. W latach 1998-2001 pełnił funkcję dyrektora zarządzającego, następnie do roku 2007, zasiadał w zarządzie Banku PEKAO S.A. Po 2007 roku został przedstawicielem europejskiego oddziału American Management Association (MCE) w Brukseli będąc odpowiedzialnym za region Europy Środkowo-Wschodniej, od roku 2011 pracował jako starszy konsultant dla sektora finansów w HayGroup Polsce. Od stycznia 2012 r. do maja 2014 r. pełnił funkcję wiceprezesa zarządu w Banku Ochrony Środowiska S.A. Od 2016 r. Przemysław Figarski jest wiceprezesem zarządu w Dotpay S.A. oraz eCard S.A. Pan Przemysław Figarski posiada wieloletnie doświadczenie w zakresie pełnienia funkcji nadzoru – od roku 1999 zasiadał w Radach Nadzorczych m.in. PEKAO - Alliance, PolCard S.A., BOŚ Ekosystem Sp. z o.o., Fundacja BOŚ oraz GK Polimex – Mostostal S.A. Przemysław Figarski ukończył Uniwersytet Ekonomiczny w Krakowie na kierunku międzynarodowe stosunki gospodarcze, gdzie uzyskał tytuł magistra ekonomii.

Andrzej Stefan Gradowski

Sekretarz Rady Nadzorczej, członek Komitetu Wynagrodzeń i Komitetu Audytu, spełnia ustawowe kryteria niezależności, posiada wykształcenie oraz doświadczenie w zakresie finansów;

Andrzej Stefan Gradowski od 1996 r. jest właścicielem G.C. Consulting Sp. o.o. W latach 1996-2002 sprawował funkcję doradcy prezesa w BZ WBK S.A. W 2002 r. został członkiem rady nadzorczej MACOPHARMA S.A. oraz LOOK Investment S.A. W latach 2010-2012 sprawował funkcję członka rady nadzorczej w Alterco S.A. oraz Trion S.A. Udziela się charytatywnie m.in. jako Wiceprzewodniczący Stowarzyszenia Polski Komitet Narodowy Unicef.

Andrzej Stefan Gradowski uzyskał tytuł magistra w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie, a następnie ukończył podyplomowe studia z zarządzania w Dublinie i Londynie.

Roman Wenski

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

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

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

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 Polmożbył 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 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku:

- Maciej Stańczuk - Wiceprezes Zarządu

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 Zarządcą 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:

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 br. 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 w obszarze 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.

Politykę CSR w zakresie prowadzonej działalności charytatywnej, spółka PBG realizowała historycznie za pośrednictwem powołanej w tym celu Fundacji. Biorąc natomiast pod uwagę jej aktualną sytuację finansową działalność ta z oczywistych względów nie może być kontynuowana.

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 30.06.2021 r.

Osoby nadzorujące	Ilość akcji	
	Stan na 30.06.2021	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 – 30.06.2021			01.01 – 31.12.2020		
	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
Małgorzata Wiśniewska	60	-	60	104	-	104
Przemysław Lech Figarski	48	-	48	55	-	55
Andrzej Stefan Gradowski	30	-	30	60	-	60
Roman Wenski	18	-	18	11	-	11
Marian Kotewicz	18	-	18	11	-	11
Helena Fic	-	-	-	18	-	18
Dariusz Sarnowski	-	-	-	25	-	25
Faustyn Wiśniewski	-	-	-	25	-	25
RAZEM	174	-	174	309	-	309

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia funkcji w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej [tys. zł]	01.01 – 30.06.2021			01.01 – 31.12.2020		
	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
Małgorzata Wiśniewska	-	-	-	219	108	327
Przemysław Lech Figarski	-	-	-	-	-	-
Andrzej Stefan Gradowski	-	-	-	-	-	-
Roman Wenski	-	-	-	-	-	-
Marian Kotewicz	-	-	-	-	-	-
Helena Fic	-	-	-	-	-	-
Dariusz Sarnowski	-	-	-	-	-	-

Faustyn Wiśniewski	-	-	-	-	-	-
RAZEM	-	-	-	219	108	327

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 – 30.06.2021			01.01 – 31.12.2020		
	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
Maciej Stańczuk	180	-	180	540	-	540
Jerzy Karney	-	-	-	88	39	127
Michał Maćkowiak	-	-	-	239	39	278
RAZEM	180	-	180	867	78	945

Wynagrodzenia Członków Zarządu z tytułu pełnienia funkcji w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych

Wynagrodzenia Członków Zarządu [tys. zł]	01.01 – 30.06.2021			01.01 – 31.12.2020		
	Wynagrodzenie Zasadnicze	Inne świadczenia	Razem	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
Maciej Stańczuk	-	-	-	89	37	126
Jerzy Karney	-	-	-	-	-	-
Michał Maćkowiak	-	-	-	-	-	-
RAZEM	-	-	-	89	37	126

ROZDZIAŁ II: RAPORT O RYZYKACH I ZARZĄDZANIU RYZYKIEM FINANSOWYM

I. RYZYKA I ZAGROŻENIA

RYZYKA I ZAGROŻENIA ZEWNĘTRZNE

1. Niekorzystne zmiany przepisów podatkowych

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

PBG monitoruje zmiany przepisów podatkowych i dokonuje niezbędnych zmian w ramach polityki Spółki, celem minimalizacji tego ryzyka.

2. Kurs walutowy oraz sytuacja gospodarcza w Polsce

O prognozach gospodarczych dla Polski pisze "Rzeczpospolita", która przypomina, że jeszcze przed wybuchem COVID-19 część ekonomistów półzartem twierdziła, że polska gospodarka jest kulooodporna. Odnosili się w ten sposób do faktu, że Polskę ominęło spowolnienie widoczne w strefie euro. Zdaniem dziennika jesteśmy blisko odzyskania tej kulooodporności. Kryzys wywołany przez rozprzestrzenianie się SARS-CoV-2 Polska przetrwała w lepszej formie niż większość państw Europy. Nasza gospodarka szybciej też staje na nogi, co pokazują prognozy Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju. Oto jak prezentuje się polska gospodarka na progu potencjalnego końca pandemii.

Mimo blokad nakładanych przez rząd na gospodarkę i wzrostu cen energii, polski PKB ma urosnąć w 2021 r. o 4,4 proc., a w 2022 o 4,9 proc. - wynika z zebranej przez Business Insidera mediany prognoz instytucji finansowych z czerwca b.r. To w skali lat 2021-2022 nieco gorsze dane niż w wiosennej edycji prognoz Komisji Europejskiej (prognoza 4 proc. na 2021 i 5,4 proc. na 2021), ale podliczając PKB za lata od pandemicznego 2020 do 2022 r., w Europie wzrostem gospodarczym wyprzedzi nas tylko Irlandia.

Polska ma najniższe bezrobocie w Unii Europejskiej. Według statystyk Eurostatu bezrobocie utrzymuje się na poziomie 3,1 proc. Licząc zmianę bezrobocia od kwietnia 2019 do kwietnia 2021 r. mamy spadek o 61 tys.

osób. Niski wskaźnik bezrobocia nie wynika jednak z przyrostu liczby miejsc pracy ale z przechodzenia wielu osób na emeryturę. Liczba emerytów wzrosła w ubiegłym roku aż o 84 tys. Tymczasem liczba pracujących w gospodarce narodowej według danych GUS spadła między pierwszym kwartałem 2020, a 2021 o 117 tys., z czego o 82 tys. w sektorze przedsiębiorstw, ze względu na blokady epidemiczne.

Produkcja przemysłowa w kwietniu br. wzrosła o 44,5 proc. rok do roku, a samo przetwórstwo przemysłowe (przemysł bez górnictwa) o aż 50,6 proc. rok do roku. Oznacza to, że nadrobiliśmy stratę z pandemii i jesteśmy już o 9 proc. wyżej niż w 2019 r. Produkcja wróciła do przedpandemicznych poziomów w kluczowym w Polsce (drugim pod względem ważności) sektorze produkcji samochodów i części motoryzacyjnych, o krok od powrotu do przedpandemicznej sprawności jest przemysł spożywczy. Duże wzrosty zaliczyły branże produkcji urządzeń elektrycznych, komputerów i wyrobów elektronicznych oraz wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych. W pierwszym kwartale eksport towarów wzrósł aż o 14,6 proc. rok do roku. Miesięcznie Polska sprzedaje za granicę towary o wartości 100 mld zł. Podkreślić trzeba, że dobre wyniki eksportu są mimo brexitu. Największe wzrosty zanotował eksport akumulatorów litowo-jonowych do samochodów elektrycznych, tworzyw sztucznych, mebli, wyrobów chemicznych oraz miedzi i artykułów z miedzi.

W 2020 roku płace w Polsce wzrosły o 5 proc., choć dynamikę podbiły płace w "budżetówce", co ma związek z dodatkami epidemicznymi dla służby zdrowia. W bieżącym roku, według GUS, przedsiębiorstwa podwyższyły pensje o 6,8 proc. licząc za okres od stycznia do kwietnia. Odliczając inflację wynagrodzenia wzrosły realnie o 3,5 proc. w pierwszym kwartale. W górę poszły też emerytury - o 7,1 proc. rok do roku licząc dla okresu stycznia-kwiecień.

W ubiegłym roku, według danych opublikowanych przez Eurostat, zadłużenie sektora general government wzrosło o 19,2 proc. czyli o 1,34 biliona złotych. To dziewiąty największy procentowo wzrost w Unii, a szósty wartościowo (o 290 mld zł). Polska na 28 badanych przez Eurostat państw zajmujemy 15 miejsce. W Polsce dług państwa do PKB urósł o 11,9 pkt. proc. do 57,6 proc. PKB. W pierwszym kwartale bieżącego roku tempo przyrostu zadłużenia wcale nie spadło. Dług Skarbu Państwa zwiększył się o kolejne 34 mld zł.

Dodruk pieniądza przez NBP, wzrost cen prądu po mnożących się kosztach opłat za emisję CO2 przez energetykę, a w końcu wzrost światowych cen ropy spowodowały, że Polska ma najwyższą inflację w Unii Europejskiej. W kwietniu według Eurostatu wyniosła 5,1 proc. rok do roku i była najwyższa od 20 lat. Według GUS w maju wyniosła 4,8 proc. rok do roku, co jest najwyższym poziomem od dekady i poziomem o 0,5 pkt. proc. wyższym niż w kwietniu.

Wartość nakładów na środki trwałe w czwartym kwartale ub. roku była niższa o 14,4 proc. rok do roku, a w poprzednich dwóch kwartałach odnotowała spadki na poziomie 10 procent. W sytuacji niepewności odnośnie kolejnych lockdownów chęć przedsiębiorców do inwestowania pieniędzy pod przyszłe potencjalne zyski mocno spadła. Dopiero w pierwszym kwartale 2021 inwestycje wzrosły realnie (z uwzględnieniem inflacji) o 1,3 proc. do 74,4 mld zł.

Źródło: <http://www.businessinsider.com.pl>

Wykres kursu EUR w stosunku do PLN w okresie od 01.01.2021 – 30.09.2021 (kursy średnie NBP)



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

RYZYKA I ZAGROŻENIA WEWNĘTRZNE

1. Ryzyka 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 ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników ogranicza się do osób niezbędnych do wsparcia procesu sanacyjnego. W związku z przewidzianym układem, jaki ma zostać zawarty z wierzycielami w ramach tego postępowania, tj. o charakterze likwidacyjnym, działalność operacyjna PBG zostanie docelowo całkowicie wygaszona.

2. Ryzyko związane z niewywiązaniem się z warunków umowy

Umowy dotyczące realizacji kontraktów budowlanych zawierają szereg klauzul odnośnie należytego i terminowego wykonania kontraktu, właściwego usunięcia wad i usterek, z czym związane jest wniesienie przez Spółkę kaucji gwarancyjnej lub zabezpieczenie kontraktu gwarancją bankową lub ubezpieczeniową. Zabezpieczenie zwykle wnoszone jest w dniu podpisania kontraktu i rozliczane po zakończeniu realizacji kontraktu. Wysokość zabezpieczenia uzależniona jest od rodzaju kontraktu. Zwykle jego wysokość kształtuje się na poziomie 10% wartości kontraktu. W sytuacji, gdy PBG nie wywiąże się lub niewłaściwie wywiąże się z realizowanych umów istnieje ryzyko wystąpienia przez kontrahentów Spółek z roszczeniami zapłaty kar umownych lub odstąpienia od umowy.

W celu minimalizacji tego ryzyka PBG podejmuje następujące działania:

- Ubezpieczenie kontraktów, w tym umów zawartych z podwykonawcami;
- Szerokie wykorzystanie narzędzi informatycznych w procesie projektowania i zarządzania przedsięwzięciem.

3. 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 umorzona. 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 dezinvestycji, 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 Zarządu za I półrocze 2021 roku – to jest w nocie o założeniu braku kontynuacji działalności (IX).

II. IDENTYFIKACJA I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Spółka na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania posiada prawomocne postanowienie sądu o otwarciu Postępowania Sanacyjnego.

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

- ryzyko płynności,
- ryzyko kredytowe,

- ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej.

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

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

1. Ryzyko płynności

Spółka w szczególności jest narażona na ryzyko utraty płynności tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności aktywów finansowych (głównie należności) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej i dezinvestycyjnej.

Spółka na dzień 30 czerwca 2021 roku nie korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania działalności w postaci linii kredytowych.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Spółka skupiała się na utrzymaniu płynności finansowej niezbędnej do regulowania zobowiązań bieżących, to jest nie objętych układem, jaki ma zostać zawarty w dalszym biegu Postępowania Sanacyjnego.

Dlatego też poniższa analiza wiekowa krótkoterminowych zobowiązań finansowych według stanu na dzień 30 czerwca 2021 roku odnosi się jedynie do zobowiązań finansowych, które powstały po dniu otwarcia Postępowania Sanacyjnego i które nie zostały uwzględnione w ramach spisu wierzytelności w ramach Postępowania Sanacyjnego.

30 czerwca 2021 [tys. zł]	Razem	Nieprze terminowane	do 30 dni	30-90 dni	90-180 dni	180-360 dni	powyżej roku
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 144	366	83	56	224	1 826	2 590
Pozostałe zobowiązania finansowe	17	5	0	12	0	0	0
Razem	5 162	371	83	68	224	1 826	2 590

2. Ryzyko kredytowe

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

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

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

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

Spółka narażona jest na ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami. Na dzień 30 czerwca 2021 r saldo udzielonych pożyczek przez Spółkę wynosiło 49.246. tys. PLN. W celu ograniczenia ryzyka z tytułu udzielonych pożyczek Spółka na bieżąco monitoruje sytuację majątkową i wyniki finansowe pożyczkobiorców. Ryzyko kredytowe z tytułu udzielenia pożyczek jest istotne.

Mając na uwadze przyjęte i realizowane zgodnie z Planem Restrukturyzacyjnym założenie o wygaszeniu działalności operacyjnej Spółki, ryzyko kredytowe związane z prowadzeniem podstawowej działalności Spółki w porównaniu do poprzednich okresów niemal w całości straciło na znaczeniu – Spółka na dzień 30 czerwca 2021 roku wykazuje należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności na poziomie: 1.729 tys. PLN wobec 5.632 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2020 roku.

3. Ryzyko rynkowe

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

Strategia zarządzania ryzykiem finansowym stosowana przez Spółkę zakłada wykorzystanie naturalnego zabezpieczenia.

3.1. Ryzyko walutowe

Na dzień 30 czerwca 2021 roku Spółka nie posiadała instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko walutowe.

Aktywa oraz zobowiązania finansowe Spółki wyrażone w walutach obcych, przeliczone na PLN kursem zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy

Wyszczególnienie	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):			Wartość po przeliczeniu (w tys.)	Wartość wyrażona w walucie PLN (w tys.)	Wartość bilansowa (w tys.)
	EUR	USD	UAH	PLN	PLN	PLN
Stan na 30.06.2021						
Aktywa finansowe (+):	64	1	236	33 227	17 965	51 192
Zobowiązania finansowe (-):	1 470	-	-	6 312	5 207 998	5 214 310
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	- 1406	1	236	26 915	-5 190 033	-5 163 118
Stan na 31.12.2020						
Aktywa finansowe (+):	62	1	235 984	30 134	28 659	58 794
Zobowiązania finansowe (-):	161	0	0	744	5 131 944	5 132 688
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	-99	1	235 984	29 391	-5 103 285	-5 073 894

3.2. Ryzyko stóp procentowych

W dniu 12 lutego 2020 r. Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i restrukturyzacyjnych wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego. Zgodnie z art. 150 ust. 1 pkt 1 prawa restrukturyzacyjnego: „Układ obejmuje: odsetki za okres od dnia otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego”. Zgodnie z powyższym Spółka nalicza odsetki od zobowiązań objętych układem, jaki ma zostać zawarty w ramach Postępowania Sanacyjnego. Odsetki te jak i zobowiązanie główne objęte układem w Postępowaniu Sanacyjnym od którego zostały one naliczone, nie mogą być jednak w żadnym stopniu regulowane, inaczej niż w układzie, jaki ma zostać zawarty w ramach dalszego biegu Postępowania Sanacyjnego. 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, co ma czasami miejsce także w zakresie odsetek naliczonych do dnia wszczęcia postępowania restrukturyzacyjnego (w tym sanacyjnego).

ROZDZIAŁ III: INFORMACJE O SPÓŁCE

I. STRATEGIA

Aktualna Strategia PBG

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. W ramach procesu restrukturyzacji działalność operacyjna PBG zostanie docelowo całkowicie wygaszona, co zasadniczo już nastąpiło, zgodnie z informacją przedstawianą w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2020 opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2021.

Pod wskazany wyżej główny kierunek dalszej strategii działalności Spółki, podporządkowane zostały wskazane w Planie Restrukturyzacyjnym PBG tzw. Środki Restrukturyzacyjne, który to Plan Restrukturyzacyjny został już także zatwierdzony przez Sędziego Komisarza. Przede wszystkim Spółka i Zarządca zakładają dalsze ograniczenie bieżących kosztów, które na dzień 30 czerwca 2021 roku odpowiadają bieżącym i ograniczonym potrzebom Spółki w zakresie jej funkcjonowania. Spółka nie ubiega się o nowe kontrakty. 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, w tym z posiadanego przez PBG (bezpośrednio i pośrednio) pakietu akcji spółki RAFAKO S.A. oraz podejmowanie działań zmierzających 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.

II. POSIADANE ODDZIAŁY

Spółka nie posiada oddziałów.

ROZDZIAŁ IV: RAPORT Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2021 ROKU

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

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

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

Rodzaj zdarzenia	Opis zdarzenia
Postępowanie sanacyjne	<p>W dniu 9 stycznia 2020 roku Sąd Rejonowy Poznań Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych wydał postanowienie w sprawie uchylecia 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>Więcej w: RB PBG 9/2020: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/9-2020-postanowienie-sadu-w-sprawie-uchylecia-ukladu.html</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>Więcej w: RB PBG 15/2020: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/15-2020-postanowienie-sadu-w-sprawie-otwarcia-postepowania-sanacyjnego-korekta.html</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 uchylecia układu zawartego przez Spółkę w dniu 5 sierpnia 2015 roku (sygn. akt XI GUu 210/19/PN).</p>
	<p>Więcej w: RB PBG 28/2020: http://www.pbg-sa.pl/pub/pl/uploaddocs/raport-biezacy-28-2020.2537721631.pdf</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"> 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, t.j. BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz Several Technologies Sp. z o.o.; 2. ustanowienia kuratora dla reprezentowania praw obligatariuszy oraz powołaniu do tej funkcji Banku Polskiego Polskiej Kasy Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie.
	<p>Więcej w: RB PBG 31/2020: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/31-2020-postanowienia-sedziego-komisarza-w-postepowaniu-sanacyjnym-pbg.html</p>
	<p>W dniu 12 maja 2020 roku Spółkatrzymała 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>Więcej w: RB PBG 32/2020: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/32-2020-postanowienie-sadu-restrukturyzacyjnego-wydane-w-postepowaniu-sanacyjnym-pbg-s-a.html</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>Więcej w: RB PBG 35/2020: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/35-2020-zlozenie-w-sadzie-planu-restrukturyzacyjnego.html</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> <ol style="list-style-type: none"> 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: <ol style="list-style-type: none"> a) odwołał z funkcji zastępcy członka Rady Wierzycieli spółkę Several Technologies spółka z ograniczoną odpowiedzialnością; b) powołał na zastępcę członka Rady Wierzycieli Zakład Ubezpieczeń Społecznych I Oddział w Poznaniu; 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. 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>Więcej w: RB PBG 1/2021: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/1-2021-postanowienia-sedziego-komisarza-wydane-w-postepowaniu-sanacyjnym-pbg-s-a-w-restrukturyzacji.html</p>	
Wyniki analiz związanych z przygotowaniem Sprawozdań Finansowych Spółki	<p>W ramach rozpoczętych po stronie Spółki prac obejmujących sporządzenie Sprawozdań Finansowych Spółki za 2020 rok przeprowadzono analizy dotyczące pozostawania lub też nie przez PBG w stosunku dominacji wobec spółki RAFAKO S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Raciborzu (dalej „RAFAKO”), a co jest z tym związane potwierdzenia metody konsolidacji. W wyniku analiz stwierdzono, że stosunek dominacji ustał, w związku z czym zmieni się przyjmowana zasada konsolidacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RAFAKO z metody pełnej na metodę praw własności za okres 2020 roku, zgodnie z obowiązującymi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.</p>

RB PBG 2/2021: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/2-2021-wyniki-analiz-zwiazanych-z-przygotowaniem-sprawozdan-finansowych-spolki.html	
Rejestracja zmian w Statucie Spółki	W dniu 11 stycznia 2021 r. Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmian w statucie Spółki uchwalonych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 7 września 2020 r. w uchwale nr 27.
RB PBG 4/2021: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/rejestracja-zmian-w-statucie-pbg-s-a-w-restrukturyzacji.html	
Sprzedaż istotnego składnika majątku przez spółkę zależną	W dniu 21 czerwca 2021 r. Zarządca PBG został powiadomiony przez Górecka Projekt Sp. z o.o. o dokonanej w dniu 18 czerwca br. sprzedaży nieruchomości Skalar Office Center w Poznaniu za cenę sprzedaży w wysokości 14.000.000 euro netto. Sprzedaż Skalar Office Center stanowi realizację jednego ze Środków Restrukturyzacji, zgodnie z Planem Restrukturyzacyjnym Spółki z dnia 13 maja 2020 roku, złożonym w toku postępowania sanacyjnego.
RB PBG 7/2021: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/7-2021-sprzedaz-istotnego-skladnika-majtku-przez-spolke-zalezna.html	
Informacja w sprawie procesu inwestorskiego	W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 69/2020 z dnia 22 grudnia 2020 roku, w przedmiocie zawarcia trójstronnej umowy pomiędzy Spółką, RAFAKO S.A. (dalej „RAFAKO”) oraz międzynarodowym doradcą finansowym (dalej „Doradca”) w zakresie doradztwa finansowego i transakcyjnego w procesie pozyskania inwestora dla RAFAKO, w tym m.in. poprzez sprzedaż należącego pośrednio i bezpośrednio do Spółki 33,32% pakietu akcji spółki RAFAKO oraz uzyskanie dla RAFAKO finansowania (dalej „Proces Inwestorski”), Zarządca PBG w dniu 8 września 2021 roku otrzymał od Doradcy informację dotyczącą prowadzonego Procesu Inwestorskiego, zgodnie z którą: <ol style="list-style-type: none"> 1. Doradca zidentyfikował rosnące ryzyko niepowodzenia Procesu Inwestorskiego, a także określił, na dzień 8 września 2021 roku, szanse powodzenia Procesu Inwestorskiego jako niewielkie; 2. Doradca zarekomendował rozpoczęcie przez Zarząd i Radę Nadzorczą RAFAKO analiz możliwych do podjęcia działań, o charakterze alternatywnego do Procesu Inwestorskiego scenariusza; 3. Niezależnie od okoliczności z punktu 1. i 2. powyżej tj. niewielkich szans powodzenia Procesu Inwestorskiego, Doradca nie może całkowicie wykluczyć powodzenia Procesu Inwestorskiego, z uwagi na to, że niewiążące rozmowy z potencjalnymi inwestorami nie zakończyły się definitywnie. Biorąc pod uwagę wyżej wskazane informacje Zarządca PBG wskazuje, iż zakończenie Procesu Inwestorskiego w oczekiwany przez interesariuszy PBG sposób może nie dojść do skutku a tym samym jeden z zakładanych w Planie Restrukturyzacji Spółki środków restrukturyzacji może nie zostać zrealizowany.
RB PBG 10/2021: http://www.pbg-sa.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/10-2021-informacja-w-sprawie-procesu-inwestorskiego.html	

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 2021 roku Spółka realizowała transakcje z podmiotami powiązаныmi na zasadach rynkowych, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej.

Najczęściej spotykanymi typami transakcji pomiędzy podmiotami powiązаныmi w omawianym okresie są:

- Umowy dotyczące: usług wsparcia sprzedaży, usług zarządzania portfelem nieruchomości oraz usług wsparcia organizacyjnego,

Transakcje między Spółką, a jej podmiotami powiązаныmi ujawnione zostały w nocie 30 śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2021 r.

W I półroczu 2021 roku Spółka nie udzielała poręczeń ani gwarancji podmiotom powiązаныm.

IV. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK

Informacje na temat kredytów i pożyczek zostały zaprezentowane w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Spółki w nocie 18.

V. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ

Najistotniejszym zdarzeń, mającym znaczenie dla aktualnej sytuacji finansowej i formalnoprawnej Spółki w analizowanym okresie pierwszego półrocza 2021 roku, było otwarcie postępowania sanacyjnego toczącego nadal wobec Spółki. Szczegółowe informacje dotyczące aktualnego zaawansowania wszczętego wobec Spółki Postępowania Sanacyjnego oraz jego dotychczasowego przebiegu zostały zaprezentowane w rozdziale VI punkcie IX niniejszego sprawozdania.

VI. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

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

VII. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW PRACOWNICZYCH

Spółka PBG nie prowadzi programów pracowniczych.

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

Informacje na temat postępowań zostały zaprezentowane w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Spółki w nocy 27.

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 2021 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 2021 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	1 500 000	1 500 000	1 500 000
seria C	3 000 000	zwykłe na okaziciela	3 000 000	3 000 000	3 000 000
seria D	330 000	zwykłe na okaziciela	330 000	330 000	330 000
seria E	1 500 000	zwykłe na okaziciela	1 500 000	1 500 000	1 500 000
seria F	1 400 000	zwykłe na okaziciela	1 400 000	1 400 000	1 400 000
seria G	865 000	zwykłe na okaziciela	865 000	865 000	865 000
seria H	787 925 810	zwykłe na okaziciela	776 948 780	776 948 780	776 948 780
		Imienne	10 977 030	10 977 030	0
seria I	16 199 503	zwykłe na okaziciela	16 199 503	16 199 503	12 806 811
suma			818 420 313	818 420 313	804 050 591

Akcjonariat powyżej 5% na dzień 30 czerwca 2021 r. oraz na dzień publikacji Sprawozdania

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
na dzień 30 czerwca 2021			
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.

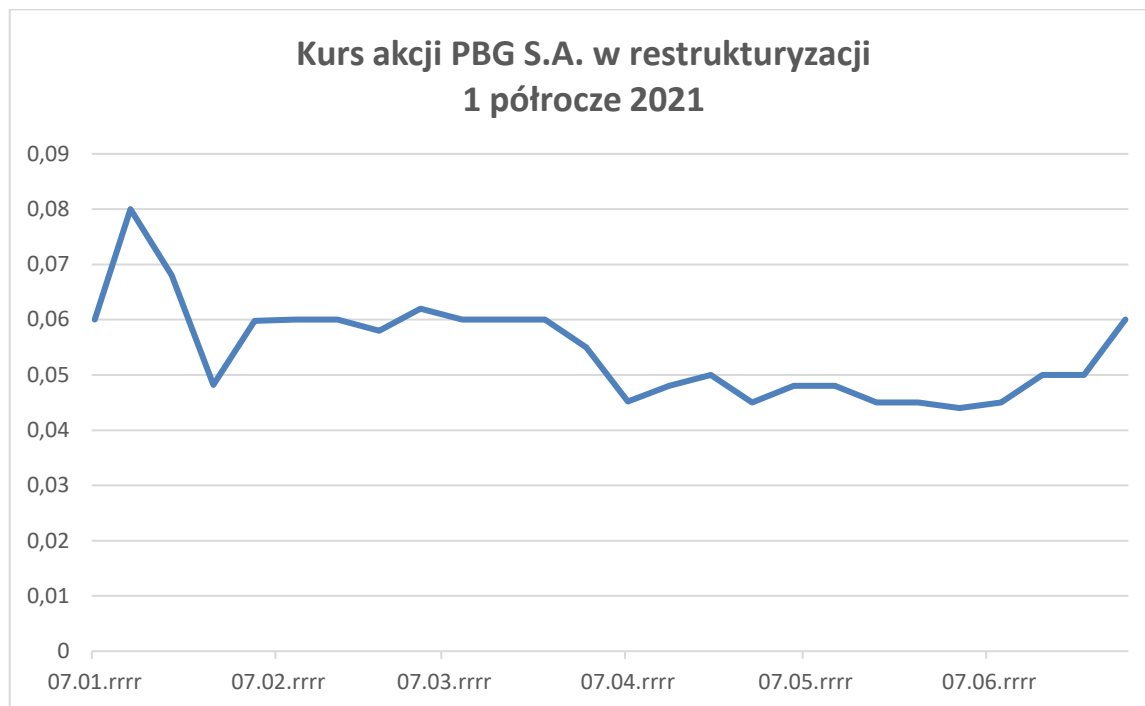
II. ZMIANY W AKCJONARIACIE SPÓŁKI

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 2021 do 30 czerwca 2021



2. Kluczowe dane dotyczące akcji

Dane na akcje

Kluczowe dane na akcje		1H 2021
Najwyższy kurs akcji (2021-01-13)	w zł	0,0800
Najniższy kurs akcji (2021-06-02)	w zł	0,04400
Cena akcji na koniec okresu (2021-06-30)	w zł	0,0600
Liczba akcji na koniec okresu	szł.	804 051 000
Liczba akcji w obrocie giełdowym	szł.	804 051 000
Średnia dzienna wartość obrotów	w mln zł	0,125
Średni dzienny wolumen obrotu	szł.	2 224 322

IV. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH

W okresie objętym raportem nie miało miejsca nabycie akcji własnych.

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

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

VI. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU

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

VII. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI PBG

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

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

Nie dotyczy.

IX. INFORMACJE O SPÓŁCE I O AKCJACH

Kontakt do relacji inwestorskich

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

ROZDZIAŁ VI: PRZEGLĄD FINANSOWY

I. ANALIZA KONDYCJI FINANSOWEJ SPÓŁKI PBG

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

1. Przychody

W okresie pierwszego półrocza 2021 roku spółka PBG wypracowała przychody ze sprzedaży o wartości 214 tys. zł, w porównaniu do przychodów w analogicznym okresie roku poprzedniego na poziomie 4.275 tys. zł.

Przyjęta zgodnie z złożonym do akt Postępowania Sanacyjnego Planem Restrukturyzacyjnym strategia, zakłada wygaszenie działalności operacyjnej oraz przygotowanie Spółki do zawarcia układu o charakterze likwidacyjnym, to jest układu polegającego na zbyciu poszczególnych aktów Spółki oraz ściągnięciu przysługujących Spółce wierzytelności, a to wszystko przy braku kontynuacji działalności operacyjnej Spółki w obszarze realizacji kontraktów, w ramach których spółka PBG prowadziła swoją działalność w poprzednich okresach sprawozdawczych. Wskazane wygaszenie działalności operacyjnej polega na zaprzestaniu działań Spółki w obszarze realizacyjnym, odstąpieniu od udziału w wszelkich przetargach oraz wnioskowaniu przez Zarządcę Spółki o odstąpienie od umów wzajemnych, zgodnie z uprawnieniami Zarządcy przyznanymi na mocy ustawy Prawo Restrukturyzacyjne. Co równie istotne, wykazane w okresie 2020 roku przychody ze sprzedaży miały w zdecydowanej części charakter incydentalny oraz związany z końcowym etapem (obecnie wygaszonej już) realizacji usług świadczonych przez ograniczone do minimum zasoby kadrowe Spółki, zgodnie z założeniami Planu Restrukturyzacyjnego Spółki (obecnie już zatwierdzonego).

2. Wynik operacyjny – EBIT

W okresie pierwszego półrocza 2021 roku spółka PBG odnotowała stratę operacyjną na poziomie około 62,8 mln zł. W omawianym okresie na wynik na poziomie operacyjnym, oprócz podstawowej działalności Spółki, wpływ miało przede wszystkim dalsze ujęcie w księgach rachunkowych Spółki straty powstałej na skutek uchylecia Układu zawartego przez Spółkę w ramach postępowania upadłości układowej, jeszcze w roku 2015 (następnie zatwierdzonego w roku 2016), w łącznej wysokości 71,7 mln zł. Na wskazaną kwotę straty związanej bezpośrednio ze skutkami uchylecia układu składają się w okresie pierwszego półrocza 2021 roku przede wszystkim dalej biegnące odsetki naliczane od dnia wszczęcia wobec Spółki postępowania upadłości układowej, to jest od dnia 13 czerwca 2012 roku (co do wierzytelności objętych uprzednio tym postępowaniem), co wiąże się z regulacją właściwą dla Postępowania Sanacyjnego określoną w ramach Ustawy Prawo Restrukturyzacyjne, która biegu takich odsetek nie wstrzymuje a zasady ich spłaty (lub umorzenia) nakazuje określić w warunkach układu zawieranego w końcowym etapie Postępowania Sanacyjnego, przed którym to dniem (określeniem zasad i rozpoczęciem wykonania układu) zarówno Spółka jak i Zarządca takich odsetek spełniać nie mogą w żadnej części.

Ponadto na poniesioną stratę operacyjną przełożyły się także w zauważalnej mierze poniesione pozostałe koszty operacyjne, związane z dokonanymi przez Spółkę odpisami wartości jej aktywów.

3. Wskaźniki płynności

Wskaźniki płynności

NAZWA	FORMUŁA OBLICZENIOWA	1H 2021	2020
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

Porównując wartość wskaźnika płynności bieżącej odpowiednio na koniec pierwszego półrocza 2021 roku oraz koniec 2020 roku, wskaźnik ten nie uległ zmianie (0,02). Wartość wskazanego wskaźnika na koniec każdego z dwóch wskazanych okresów potwierdza, że Spółka znajduje się w trudnej sytuacji finansowej i nie byłaby w stanie spłacić zaciągniętych zobowiązań krótkoterminowych w przypadku ich natychmiastowej wymagalności. Jednakże wskazać także należy, iż niemalże całość wskazanej kwoty zobowiązań krótkoterminowych, objętych ma zostać postanowieniami układu, jaki Spółka zamierza zawrzeć ze swymi wierzycielami w ramach Postępowania Sanacyjnego wszczętego na wniosek Spółki w dniu 12 lutego 2020 roku.

Z uwagi na niski poziom stanu środków pieniężnych na dzień 30 czerwca 2021 roku (854 tys. zł) wskazać jedynie można, iż Spółka nie osiągnęła uznawanego powszechnie za bezpieczny poziom wskaźnika wypłacalności gotówkowej, to jest poziom od około 0,15 do 0,2, co oznacza że dany podmiot gospodarczy winien być w stanie pokryć swoimi aktywami o najwyższym stopniu płynności (gotówka oraz jej ekwiwalenty) od około 15% do około 20% swoich zobowiązań bieżących, z zastrzeżeniem jednak jak to wyżej wskazano, iż zdecydowana większość zobowiązań Spółki, które są wykazywane w zobowiązaniach bieżących objętych ma zostać postanowieniami układu, jaki Spółka zamierza zawrzeć w ramach Postępowania Sanacyjnego.

4. Zadłużenie

Wskaźnik zadłużenia

NAZWA	FORMUŁA OBLICZENIOWA	1H 2021	2020
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	46,24	53,53

*w tym aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

W analizowanym okresie pierwszego półrocza 2021 roku kapitał własny, podobnie jak na koniec 2020 roku i wcześniejsze okresy osiągnął wartość ujemną, na co dodatkowo przełożyła się poniesiona przez Spółkę strata netto za okres pierwszego półrocza 2021 roku (62,8 mln zł), związana przede wszystkim z wyżej wskazaną dalszą stratą związaną z ujęciem dalszych skutków uchylecia układu, jaki Spółka zawarła na Zgromadzeniu Wierzycieli mającym miejsce w 2015 roku w ramach postępowania upadłości układowej (w samym okresie pierwszego półrocza 2021 roku jest to kwota 71,7 mln zł).

Wskaźnik ogólnego zadłużenia na koniec czerwca 2021 roku osiągnął wartość około 46,24, co związane jest przede wszystkim z księgowym zaprezentowaniem skutków uchylecia układu z którym wiązało się ujęcie po stronie krótkoterminowych zobowiązań Spółki, także tych zobowiązań, jakie miały zostać umorzone zgodnie z warunkami układu zawartego w ramach postępowania upadłości układowej. Wobec tego faktu, łączne zobowiązania Spółki na koniec czerwca 2021 roku kształtowały się na poziomie około 5.265 mln zł.

II. DYNAMIKA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ORAZ ANALIZA POZIOMU KOSZTÓW

Rachunek zysków i strat

Dynamika rachunku zysków i strat

PBG - Rachunek Zysków i Strat (w tys. zł)	1H 2021	1H 2020	1H2021/1H2020
Przychody ze sprzedaży	214	4 275	-95%
Koszt własny sprzedaży	31	6 362	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	183	-2 087	-
Koszty sprzedaży	0	0	-
Koszty ogólnego zarządu	1 644	3 575	-54%
Pozostałe przychody operacyjne	643	289	-
Pozostałe koszty operacyjne	2 182	11 228	-
Koszty sanacji (restrukturyzacji)	0	0	-
Zysk (strata) na zawarciu układu z wierzycielami (w tym uchylene układu)	-71 663	-83 425	-
Utrata wartości / odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	672	-1 988	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-73 991	-102 015	-
Przychody finansowe	11 160	3 890	-
Koszty finansowe	0	0	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-62 831	-98 125	-
Podatek dochodowy	0	0	-
Zysk (strata) netto	-62 831	-98 125	-

W okresie pierwszego półrocza 2021 roku Spółka osiągnęła zysk brutto ze sprzedaży na poziomie około 183 tys. zł w porównaniu do straty brutto ze sprzedaży w wysokości blisko 2.087 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. Przechodząc do analizy wyniku ze sprzedaży za okres pierwszego półrocza 2021 roku, jak to wyżej opisano, wskazać jednoznacznie należy, iż Spółka nie prowadziła w tym okresie zasadniczej działalności operacyjnej, która była stopniowo wygaszana zgodnie z strategią przyjętą w złożonym przez Zarządcę a następnie zatwierdzonym pod koniec 2020 roku Planie Restrukturyzacyjnym, a wcześniej już także wskazywaną w ramach wniosku Spółki o wszczęcie Postępowania Sanacyjnego z dnia 19 grudnia 2019 roku.

Koszty ogólnego zarządu w okresie pierwszego półrocza 2021 roku wyniosły 1,6 mln zł, co z kolei stanowi ich zauważalny spadek w porównaniu analogicznego okresu roku poprzedniego, w którym kształtowały się one na poziomie 3,6 mln zł, co w największej mierze wynika z efektów już wdrożonych Środków Restrukturyzacji,

w tym przede wszystkim tego dotyczącego ograniczenia zatrudnienia w ramach przedsiębiorstwa Spółki oraz redukcji kosztów stałych (szersza informacja w tym zakresie została przedstawiona w dalszej części niniejszego Sprawozdania, to jest w nocie o założeniu braku dalszej działalności gospodarczej).

W okresie pierwszego półrocza 2021 roku pozostałe przychody operacyjne osiągnęły wartość 0,6 mln zł, w porównaniu do około 0,3 mln zł w roku poprzednim. Pośród wskazanych pozostałych przychodów operacyjnych w okresie pierwszego półrocza 2021 roku jednostkowo istotną wartość stanowiły te związane z rozwiązaniem odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, dotyczące działalności operacyjnej.

Pozostałe koszty operacyjne w omawianym okresie 2021 roku wyniosły 2,2 mln zł, z czego najistotniejszą pozycję stanowiły pozostałe koszty operacyjne związane z kosztami odsetek obliczonych z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, w części jakiej dotyczyły one działalności operacyjnej Spółki (1,5 mln zł) oraz straty z tytułu dokonanych odpisów należności niefinansowych (0,2 mln zł).

Na koniec czerwca 2021 roku w pozycji „Strata na zawarciu układu z wierzycielami” Spółka ujęła dalsze skutki uchylecia Postanowieniem z dnia 9 stycznia 2020 roku układu, jaki był zawarty w 2015 roku w ramach postępowania upadłości układowej. Strata osiągnięta z tego tytułu wyniosła w okresie pierwszego półrocza 2021 roku łącznie blisko 71,7 mln zł.

Biorąc pod uwagę powyższe w okresie pierwszego półrocza 2021 roku PBG odnotowało stratę na poziomie operacyjnym w wysokości około 74 mln zł.

W okresie pierwszego półrocza 2021 roku poniesiona przez Spółkę strata netto wyniosła 62,8 mln zł, w porównaniu do poniesionej straty netto w wysokości 98,1 mln zł na przestrzeni porównywalnego okresu 2020 roku. Na osiągniętą w trakcie pierwszego półrocza 2021 roku stratę netto, poza wyżej opisaną stratą z działalności operacyjnej Spółki, wpływy miały także wykazane w tym okresie przychody finansowe (wartość: 11,2 mln zł) na które w tym okresie składały się przede wszystkim skutki przeszacowania wartości akcji spółki RAFAKO S.A. według aktualnego na dzień 30 czerwca 2021 roku kursu giełdowego..

III. ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ ORAZ POKRYCIA FINANSOWEGO MAJĄTKU

1. Aktywa

Struktura aktywów na przestrzeni analizowanego pierwszego półrocza 2021 roku w porównaniu do końca 2020 roku nie uległa istotnym zmianom. Zarówno na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz dzień 31 grudnia 2020 roku uwzględnione zostały zasady wyceny aktywów właściwych dla jednostek gospodarczych w przypadku których nie zakłada się dalszej kontynuacji działalności, określonych w przypadku spółek takich jak PBG w Międzynarodowym Standardzie Sprawozdawczości Finansowej nr 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana (MSSF 5).

Aktywa trwałe na koniec czerwca 2021 roku stanowiły wobec powyższego niespełna 0,05% aktywów Spółki, a ich łączna wartość wyniosła około 58 tys. zł. Uwzględniając powyżej wskazane zasady wyceny aktywów istotną jednostkową wartość w bilansie Spółki stanowiły aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży, pośród których najwyższą jednostkową wartość prezentowały akcje spółki publicznej RAFAKO S.A., wycenione w księgach rachunkowych Spółki zgodnie z kursem akcji na GPW na dzień bilansowy, to jest na dzień 30 czerwca 2021 roku (61,1 mln zł).

Największy udział w aktywach obrotowych na koniec czerwca 2021 roku (łącznie na kwotę: 52,0 mln zł) miały krótkoterminowe pożyczki (49,2,4 mln zł wobec 50,4 mln zł na koniec 2020 roku), w skład których wchodziły głównie pożyczki udzielone do spółki PBG DOM oraz posiadane przez PBG certyfikaty inwestycyjne Dialog Plus związane z projektem deweloperskim na Ukrainie. Drugą, co do istotności pozycją w majątku obrotowym były krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (1,7 mln zł).

2. Pasywa

W omawianym okresie sprawozdawczym pierwszego półrocza 2021 roku kapitał własny, podobnie jak na koniec 2020 roku osiągnął wartość ujemną (30.06.2021 roku – minus 5.151 mln zł, 31.12.2020 roku – minus 5.088

mln zł), w związku z czym odstąpiono od prezentowania analizy struktury pasywów i przeprowadzono jedynie analizę struktury zobowiązań. Dalszy zauważalny spadek kapitału własnego (wzrost ujemnego kapitału własnego) wynika z osiągniętej przez Spółkę i omówionej wyżej straty netto w okresie pierwszych 6 miesięcy 2021 roku w kwocie 62,8 mln zł, na którą największy wpływ miało dalsze, wyżej omówione, ujęcie skutków uchylania układu, jaki Spółka zawarła w 2015 roku w ramach postępowania upadłości układowej.

Na koniec czerwca 2021 roku zobowiązania PBG wyniosły w sumie 5.265 mln zł i wszystkie stanowiły zobowiązania krótkoterminowe, także z uwagi na przyjęte założenie braku kontynuacji dalszej działalności Spółki. Tak znacząca wartość zobowiązań Spółki (analogicznie jak na dzień 31 grudnia 2020 roku) wynikała przede wszystkim z ujęcia skutków uchylenia układu, jaki Spółka zawarła w ramach postępowania upadłości układowej, co wiązało się z ponownym ujęciem w księgach rachunkowych PBG zobowiązań w części, w jakiej miały one podlegać umorzeniu zgodnie z warunkami uchylonego postanowieniem z dnia 9 stycznia 2020 roku układu, co miałyby ostatecznie miejsce w dniu, w którym układ ten zostałby w całości wykonany. Wskazana kwota zobowiązań, w całości krótkoterminowych, uwzględnia także odsetki naliczone wobec wierzycieli, którzy byli uprzednio objęci postanowieniami uchylonego już układu, jakie zostały naliczone począwszy od dnia wszczęcia postępowania upadłości układowej, to jest od dnia 13 czerwca 2012 roku.

IV. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Poziomy rachunku przepływów pieniężnych w tys. zł

	1H 2021	1H 2020
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-784	589
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 566	80
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-4	-34
Środki pieniężne netto na koniec okresu	854	726

W okresie 1 półrocza 2021 roku PBG wygenerowała ujemne saldo środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej. Saldo środków pieniężnych wygenerowanych w toku działalności inwestycyjnej kształtowało się w tym okresie na poziomie 1.566 tys. zł, na co przełożyła się przede wszystkim spłata pożyczek dokonana przez spółkę PBG DOM Sp. z o.o. (ok. 1,5 mln zł). Saldo środków pieniężnych wygenerowanych w toku działalności finansowej wyniosło natomiast (minus) 4 tys. zł, co wiązało się z spłatą zobowiązań z tytułu leasingu.

Charakter przepływów pieniężnych

	1H 2021	1H 2020
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

W okresie 1 półrocza 2021 roku spółka PBG nie dokonała żadnych inwestycji kapitałowych.

2. Inwestycje rzeczowe

W okresie 1 półrocza 2021 roku spółka PBG nie dokonała żadnych inwestycji rzeczowych.

3. Ocena realizacji zamierzeń inwestycyjnych w okresie kolejnych 12 miesięcy

W związku z trudną sytuacją finansową, w jakiej znajduje się aktualnie Spółka a także z uwagi na wszczęte w dniu 12 lutego 2020 roku Postępowanie Sanacyjne, w ramach którego ma zostać zawarty układ o charakterze likwidacyjnym, nie planuje się żadnych wydatków na inwestycje kapitałowe czy też rzeczowe.

VI. PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI

Przewidywana sytuacja finansowa Spółki jest w największej mierze zależna od możliwości zaspokajania jej bieżących zobowiązań (nie objętych układem jaki ma zostać zawarty w ramach Postępowania Sanacyjnego) a dalej także możliwości zawarcia układu, w ramach którego podlegać będą restrukturyzacji zobowiązania Spółki, jakie zgodnie z Prawem Restrukturyzacyjnym są lub mogą (po udzieleniu zgody wierzyciela) być takim układem objęte.

VII. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

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

VIII. INFORMACJE O NALEŻNOŚCIACH I ZOBOWIĄZANIACH POZABILANSOWYCH

Na koniec 1 półrocza 2021 roku PBG wykazuje pozabilansowo zobowiązania warunkowe (poza dalej wskazanymi zobowiązaniami warunkowymi z tytułu zgłoszonych roszczeń) na poziomie ok. 6 mln zł (na dzień 31 grudnia 2020 roku: 19,1 mln zł). Zobowiązania warunkowe (poza dalej wskazanymi zobowiązaniami warunkowymi z tytułu zgłoszonych roszczeń) dotyczą zobowiązań z tytułu wydanych weksli pod zabezpieczenie wykonania umów handlowych, zobowiązań z tytułu poręczeń gwarancji udzielonych przez spółkę PBG za podmioty trzecie oraz zobowiązań z tytułu gwarancji udzielonych na zlecenie PBG dla podmiotów trzecich.

Ponadto Spółka wykazuje zobowiązania warunkowe dotyczące zobowiązań z tytułu zgłoszonych roszczeń w kwocie 1.021 mln zł (które nie zostały przez Zarządcę uznane w ramach spisu wierzytelności złożonego do akt Postępowania Sanacyjnego w dniu 18 maja 2020 roku) – spośród których część podlega obecnie określonej w Prawie Restrukturyzacyjnym procedurze wniesienia sprzeciwu przez wierzyciela.

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2021 roku Spółka wykazała pozabilansowe należności warunkowe na poziomie 1,5 mln zł (4,1 mln zł na koniec 2020 roku). Należności warunkowe dotyczą głównie gwarancji należytego wykonania umów w kwocie 0,5 mln zł (3,1 mln zł na koniec 2020 roku) oraz otrzymanych weksli pod zabezpieczenie należytego wykonania umów w kwocie 1,0 mln zł (1,0 mln zł na koniec 2020 roku).

IX. BRAK ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

OPIS SYTUACJI FORMALNO-PRAWNEJ SPÓŁKI

Śródroczne skrócone sprawdzanie finansowe PBG za pierwsze półrocze 2021 roku sporządzone zostało przy założeniu braku kontynuacji działalności gospodarczej ponieważ Spółka: (i) utraciła zdolność do

wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, (ii) od momentu otwarcia Postępowania Sanacyjnego nie realizuje kontaktów (z uwagi na uprawnienie przyznane Zarządcy Spółki w zakresie możliwości odstąpienia w trybie art. 298 ust. 1 p.r. od umów), (iii) nie pozyskuje nowych kontraktów. W dniu 19 grudnia 2019 roku Spółka złożyła do Sądu Rejonowego Poznań – Stare Miasto w Poznaniu XI Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych („Sąd Restrukturyzacyjny”) wniosek z dnia 19 grudnia 2019 roku o otwarcie Postępowania Sanacyjnego („Postępowanie Sanacyjne”), którego celem 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. Szczegółowy opis zdarzeń, które zmusiły Spółkę do złożenia wniosku o uchylenie układu z roku 2015 oraz wniosku o otwarcie Postępowania Sanacyjnego a także szczegółowy opis skutków/efektów tych procesów dla działalności Spółki w przyszłości zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym PBG za rok 2019.

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

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego za I półrocze 2021 roku, odpowiednio Plan Restrukturyzacyjny oraz Spis Wierzytelności nie zostały nadal zatwierdzone, zgodnie z procedurą przewidzianą w ustawie z dnia 15 maja 2015 roku Prawa Restrukturyzacyjne („Prawo Restrukturyzacyjne”). Do Zarządcy oraz Spółki na dzień publikacji niniejszego sprawozdania doręczono zostało 7 sprzeciwów do sporządzonego przez Zarządcę spisu wierzytelności, wniesionych przez wierzycieli Spółki, w zakresie których Zarządca oraz Spółka przedstawili w terminie swoje stanowisko. Zarządca oraz Spółka oczekują na ewentualne przekazanie przez Sąd Restrukturyzacyjny innych wniesionych sprzeciwów do spisu wierzytelności oraz wydanie postanowień Sędziego - Komisarza w zakresie tych już doręczonych.

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

Na dzień publikacji śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki za pierwsze półrocze 2021 roku, zgodnie z Postanowieniem z dnia 9 grudnia 2020 roku wydanym przez Sędziego Komisarza w Sądzie Rejonowym Poznań-Stare Miasto w Poznaniu, Wydział XI Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, został zatwierdzony złożony przez Zarządcę Spółki do akt Postępowania Sanacyjnego Plan Restrukturyzacyjny z dnia 13 maja 2020 roku, wraz z jego aktualizacją złożoną w dniu 25 września, o czym Spółka poinformowała w Raporcie Bieżącym z dnia 8 stycznia 2021 roku (RB 1/2021). Na dzień publikacji, niezatwierdzonym przez Sędziego Komisarza pozostaje sporządzony przez Zarządcę Spis Wierzytelności, co będzie przede wszystkim możliwe po rozpoznaniu sprzeciwów lub ich istotnej części jakie zostały skutecznie wniesione przez 7 wierzycieli Spółki, w zakresie których Zarządca oraz Spółka przedstawili w terminie swoje stanowisko.

III. 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 do akt Postępowania Sanacyjnego w dniu 13 maja 2020 roku, przedstawiony został w nocy o założeniu braku kontynuacji działalności w rocznym sprawozdaniu finansowym PBG za rok 2019 . Poniżej przedstawione zostały dalsze efekty już podjętych przez Zarządcę oraz Spółkę działań (po dniu złożenia Planu Restrukturyzacyjnego w Sądzie Restrukturyzacyjnym oraz po dniu publikacji sprawozdania finansowego PBG za rok 2020, to jest dniu 30 kwietnia 2021 roku) w zakresie ich dotychczasowej implementacji:

- (1) Doprowadzenie do dezinvestycji aktywa strategicznego Spółki to jest pakietu 33,32% akcji spółki RAFAKO S.A. należących bezpośrednio i pośrednio do Spółki:

Spółka oraz Zarządca konsekwentnie kontynuują działania zmierzające do zbycia posiadanego przez PBG bezpośrednio i pośrednio pakietu 33,32% akcji spółki RAFAKO S.A. W dniu 22 grudnia 2020 roku, Spółka

Raportem Bieżącym numer 69/2020 poinformowała o zawarciu trójstronnej umowy pomiędzy Spółką, RAFAKO S.A. w restrukturyzacji oraz międzynarodowym doradcą finansowym umowy w przedmiocie doradztwa finansowego i transakcyjnego w procesie pozyskania inwestora dla spółki RAFAKO S.A., w tym m.in. poprzez sprzedaż należącego pośrednio i bezpośrednio do Spółki 33,32% pakietu akcji spółki RAFAKO S.A. oraz uzyskanie dla RAFAKO S.A. finansowania.

Równie istotnym dla prowadzonego postępowania sprzedaży należących bezpośrednio i pośrednio do PBG akcji spółki RAFAKO S.A., stało się zawarcie układu przez tę spółkę na Zgromadzeniu Wierzycieli w dniu 10 grudnia 2020 roku (Raport Bieżący spółki RAFAKO 63/2020), a następnie jego zatwierdzenie (Raport Bieżący spółki RAFAKO 3/2021), które na dzień publikacji niniejszego sprawozdania stało się już prawomocne (Raport Bieżący spółki RAFAKO 24/2021 z dnia 29 czerwca 2021 roku).

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

W ramach prowadzonych działań zmierzających do wyjścia z tej inwestycji i odzyskania zainwestowanych środków Spółka, za zgodą Rady Wierzycieli, zawarła umowę z lokalnym doradcą prawnym. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Zarządca oraz Zarząd Spółki, po rekomendacjach w/w doradcy prawnego, przedstawili na forum Rady Wierzycieli Spółki proponowaną strategię działań związanych z wyjściem z projektu na Ukrainie, następnie sukcesywnie wdrażaną, o której efektach Spółka będzie informować na bieżąco w ramach jej postępów i realizacji. W związku z bardzo skomplikowaną sytuacją formalno-prawną tego projektu Spółka i Zarządca oceniają, że realizacja tego środka restrukturyzacji może być bardzo trudna i wymagać będzie dłuższego horyzontu czasowego niż pierwotnie zakładano.

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

Po dniu publikacji sprawozdania finansowego PBG za rok 2020 (30 kwietnia 2021 roku), kontynuowane były intensywne działania mające na celu możliwie jak najszybsze zrealizowanie sprzedaży, a przez to wpływ do masy sanacyjnej PBG środków, z tytułu zbycia aktywów spółek zależnych od Spółki, których efektem przed dniem publikacji niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres pierwszego półrocza 2021 roku stało się:

- (i) Zbycie położonej w Poznaniu nieruchomości biurowej Skalar Office Center, której właścicielem pozostawała spółka Górecka Projekt Sp. z o.o., za cenę 14.000.000,00 EUR netto (Raport Bieżący PBG 7/2021 z dnia 21 czerwca 2021 roku);
- (ii) Zbycie położonej w Gdańsku nieruchomości gruntowej, której właścicielem pozostawała spółka PBG DOM SP. z o.o., za cenę 850.000,00 PLN netto;

Ponadto na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, kontynuowane są 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.

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

Uwzględniając, iż Spółka zamierza wygasić bieżącą działalność operacyjną, jaka była wykonywana w poprzednich okresach, co w istocie już nastąpiło, 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 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 oraz Zarządca identyfikują następujące potencjalne ryzyka związane z dalszym funkcjonowaniem Spółki w dającym się przewidzieć okresie:

- utrata płynności finansowej przez masę sanacyjną w toku Postępowania Sanacyjnego, co może doprowadzić do umorzenia Postępowania Sanacyjnego i w konsekwencji upadłości Spółki, a przez to niezaspokojenia wierzycieli nieposiadających zabezpieczeń na majątku Spółki na jakimkolwiek poziomie;
- nieosiągnięcie porozumienia z głównymi wierzycielami Spółki 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 sprzedaży poszczególnych aktywów Spółki oraz spółek od niej zależnych z uwagi na dostrzegane i spodziewane dalsze skutki kryzysu wywołanego COVID-19;
- konieczność sprzedaży aktywów na poziomie niższym niż pierwotnie zakładany z uwagi na kryzys wywołany COVID-19, co dotyczy przede wszystkim wyżej wskazanej działalności spółki PBG ERIGO Projekt Sp. z o.o. PLATAN HOTEL SKA;
- 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).

DANE ADRESOWE SPÓŁKI PBG

SIEDZIBA SPÓŁKI PBG:

ul. Skórzewska 35
Wysogotowo k. Poznania
62 – 081 Przeźmierowo
tel.: +48 61 62 32 313
www.pbg-sa.pl
e-mail: polska@pbg-sa.pl

KONTAKT DO RELACJI INWESTORSKICH:

e-mail: gielda@pbg-sa.pl

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

Wiceprezes Zarządu	Bartosz Sierakowski

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Wiceprezes Zarządu	Maciej Stańczuk